

PROSPEKT INFORMACYJNY

SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty (SKARBIEC FIO)

Oznaczenia subfunduszy:

Subfundusz Skarbiec – Konserwatywny
Subfundusz Skarbiec – Obligacja
Subfundusz Skarbiec – Dłużny Uniwersalny
Subfundusz SKARBIEC-III FILAR
Subfundusz Skarbiec – Akcja
Subfundusz SKARBIEC – Market Opportunities
Subfundusz SKARBIEC – Nowej Generacji
Subfundusz SKARBIEC-RYNKÓW SUROWCOWYCH
Subfundusz SKARBIEC – Top Brands
Subfundusz SKARBIEC-MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK
Subfundusz SKARBIEC-SPÓŁEK WZROSTOWYCH
Subfundusz Skarbiec – Obligacji Wysokiego Dochodu
Subfundusz SKARBIEC – MARKET NEUTRAL
Subfundusz SKARBIEC – Value
Subfundusz – SKARBIEC Krótkoterminowy

SKARBIEC

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26
adres internetowy: www.skarbiec.pl.

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

Prospekt Informacyjny został sporządzony na podstawie art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021, poz. 605 t.j.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. z 2018, poz. 2202).

Niniejszy Prospekt Informacyjny został sporządzony w Warszawie w dniu 28 stycznia 2007 r.

Data aktualizacji: 13 lipca 2007 r., 21 grudnia 2007 r., 7 stycznia 2008 r., 31 maja 2008 r., 23 września 2008 r., 16 stycznia 2009 r., 2 marca 2009 r., 28 maja 2009 r., 25 czerwca 2009 r., 21 września 2009 r., 24 września 2009 r., 26 listopada 2009 r., 16 kwietnia 2010 r., 31 maja 2010 r., 30 czerwca 2010 r., 14 lipca 2010 r., 13 sierpnia 2010 r., 2 listopada 2010 r., 25 listopada 2010 r., 11 lutego 2011 r., 4 kwietnia 2011 r., 11 maja 2011 r., 31 maja 2011 r., 6 czerwca 2011 r., 2 stycznia 2012 r., 30 stycznia 2012 r., 24 lutego 2012 r., 14 maja 2012 r., 31 maja 2012 r., 17 sierpnia 2012 r., 16 października 2012 r., 21 listopada 2012 r., 2 stycznia 2013 r., 11 marca 2013 r., 30 kwietnia 2013 r., 29 maja 2013 r., 1 sierpnia 2013 r., 1 listopada 2013 r., 26 listopada 2013 r., 29 stycznia 2014 r., 19 lutego 2014 r., 26 lutego 2014 r., 28 marca 2014 r., 30 maja 2014 r., 27 czerwca 2014 r., 29 maja 2015 r., 3 sierpnia 2015 r., 27 sierpnia 2015 r., 14 października 2015 r., 16 listopada 2015 r., 17 listopada 2015 r., 31 grudnia 2015 r., 25 lutego 2016 r., 31 maja 2016 r., 3 czerwca 2016 r., 28 czerwca 2016 r., 30 września 2016 r., 8 listopada 2016 r., 2 lutego 2017 r., 2 maja 2017 r., 31 maja 2017 r., 13 lipca 2017 r., 14 lipca 2017 r., 17 lipca 2017 r., 21 lipca 2017 r., 5 września 2017 r., 20 października 2017 r., 21 listopada 2017 r., 1 marca 2018 r., 22 marca 2018 r., 3 kwietnia 2018 r., 30 maja 2018 r., 19 czerwca 2018 r., 30 lipca 2018 r., 2 listopada 2018 r., 26 listopada 2018 r., 1 stycznia 2019 r., 1 lutego 2019 r., 1 marca 2019 r., 1 kwietnia 2019 r., w dniu 31 maja 2019 r., w dniu 11 czerwca 2019 r., w dniu 2 października 2019 r., w dniu 5 listopada 2019 r., w dniu 12 grudnia 2019 r., w dniu 1 stycznia 2020 r., w dniu 15 stycznia 2020 r., w dniu 26 stycznia 2020 r., w dniu 10 marca 2020 r., w dniu 1 kwietnia 2020 r., w dniu 1 lipca 2020 r., w dniu 2 listopada 2020 r., w dniu 20 listopada 2020 r., w dniu 3 grudnia 2020 r., w dniu 11 grudnia 2020 r., w dniu 1 stycznia 2021 r., w dniu 22 lutego 2021 r., w dniu 10 marca 2021 r., w dniu 1 kwietnia 2021 r., w dniu 31 maja 2021 r., w dniu 20 lipca 2021 r., w dniu 12 października 2021 r., w dniu 29 października 2021 r., w dniu 17 stycznia 2022 r., w dniu 12 kwietnia 2022 r., w dniu 31 maja 2022 r., w dniu 17 czerwca 2022 r., w dniu 9 września 2022 r., w dniu 2 stycznia 2023 r., w dniu 5 stycznia 2023 r., w dniu 20 lutego 2023 r., w dniu 10 marca 2023 r. oraz w dniu 21 marca 2023 r.

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu oraz kolejnych jego aktualizacji: 21 marca 2023 r.

ROZDZIAŁ I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

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

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie są:

Piotr Szulec – Prezes Zarządu

Krzysztof Fabrykiewicz – Członek Zarządu

2. Nazwa i siedziba Towarzystwa

SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26.

3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 1.

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane na mocy przepisów Ustawy i Rozporządzenia, oraz że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Piotr Szulec
Prezes Zarządu

Krzysztof Fabrykiewicz
Członek Zarządu

ROZDZIAŁ II. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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

SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Polsce, w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, tel.: (+48 22) 521 31 99, faks (+48 22) 521-30-80, adres poczty elektronicznej TFI@skarbiec.com.pl, adres internetowy: www.skarbiec.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Towarzystwo uzyskało prawo do prowadzenia działalności jako towarzystwo funduszy powierniczych w zakresie lokowania powierzonych pieniędzy w imieniu własnym i na rachunek uczestników funduszy powierniczych: SKARBIEC-KASA Fundusz Powierniczy Rynku Pieniężnego, SKARBIEC-WAGA Fundusz Powierniczy Zrównoważony oraz SKARBIEC-AKCJA Fundusz Powierniczy Akcji, i na zarządzanie tymi funduszami na podstawie zezwolenia KPW-4082-19/97-6199 wydanego przez Komisję Papierów Wartościowych w dniu 17 lipca 1997 r. Zgodnie z Ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych 18 maja 1998 r. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru handlowego jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

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

Dnia 13 listopada 2001 r. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 60640. Sądem rejestrowym dla Towarzystwa jest Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy.

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

| | |
|---|-------------------|
| Wysokość kapitału własnego Towarzystwa | 131 816 178,11 zł |
| Kapitał zakładowy Towarzystwa | 6 050 505,00 zł |
| Kapitał z aktualizacji wyceny Towarzystwa | 0,00 zł |
| Kapitał zapasowy | 89 315 227,41 zł |
| Kapitał rezerwowy | 400 000,00 zł |
| Zysk netto roku obrotowego Towarzystwa | 36 050 445,70 zł |

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony gotówką przed jego zarejestrowaniem.

6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji

W rozumieniu przepisów art. 4 pkt 14 Ustawy o ofercie podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest SKARBIEC Holding S.A. z siedzibą w Warszawie posiadająca 100% głosów na WZA Towarzystwa i 100% kapitału zakładowego Towarzystwa.

7. Firma (nazwa) i siedziba akcjonariuszy Towarzystwa wraz z liczbą głosów na WZA, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA

SKARBIEC Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, który ma prawo wykonywać 100% głosów na WZA (6.050.505).

8. Imiona i nazwiska:

8.1. członków Zarządu Towarzystwa ze wskazaniem funkcji pełnionych w Zarządzie:

8.1.1. Piotr Szulec – Prezes Zarządu Towarzystwa

Absolwent Uniwersytetu Łódzkiego, na którym ukończył kierunek Ekonomia i Organizacja Handlu Zagranicznego na Wydziale Ekonomiczno-Socjologicznym oraz Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, gdzie ukończył studia podyplomowe „Podyplomowe Studium Inwestycji w zakresie inwestycji kapitałowych i projektów rozwojowych firmy”. Piotr Szulec od 1997 r. związany jest z rynkiem kapitałowym. Pracował na stanowiskach eksperckich, menedżerskich i dyrektorskich, m.in. w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Fortis Bank Polska, Xelion Doradcy Finansowi, Partnerzy Inwestycyjni, czy AXA TFI.

W ostatnich latach był wieloletnim pracownikiem grupy kapitałowej Pioneer Pekao Investment Management, w tym Pioneer TFI (obecnie Pekao TFI), a ostatnio był zatrudniony w BNP Paribas TFI na stanowisku Eksperta ds. inwestycji oraz pełnił funkcję Członka Zarządu oraz Dyrektora ds. Rozwoju Biznesu w spółce Respect Energy Towarowy Dom Maklerski Sp. z o.o. (dawniej CEZ Towarowy Dom Maklerski Sp. z o.o.).

8.1.2. Radosław Cholewiński – Członek Zarządu

Radosław Cholewiński od 15 lat jest związany z rynkiem finansowym. Od ponad 11 lat zarządza portfelami inwestycyjnymi. Od 2013 r. był związany z Pekao TFI (dawniej Pioneer Pekao TFI), gdzie pełnił funkcję zarządzającego funduszami, a następnie wicedyrektora zespołu zarządzania portfelami dłużnymi. Współzarządzane przez niego fundusze były ośmiokrotnie wyróżnione w rankingu Alfa przygotowywanym przez Analizy Online. Wcześniej, przed dołączeniem do branży zarządzania aktywami, pracował w sektorze bankowym jako analityk makroekonomiczny. Został trzykrotnie nagrodzony w konkursie NBP na najlepszego analityka.

Radosław Cholewiński jest doktorem nauk ekonomicznych. Ukończył studia magisterskie w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Metody Ilościowe w Ekonomii i Systemy Informacyjne. Studiował również na Vienna University of Economics and Business Administration. Ukończył liczne szkolenia z obszaru data science. Radosław Cholewiński posiada licencję doradcy inwestycyjnego oraz dyplomację CFA (Chartered Financial Analyst).

8.1.3. Krzysztof Fabrykiewicz – Członek Zarządu

Jest absolwentem Politechniki Poznańskiej oraz Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. Ukończył również studia Executive MBA prowadzone przez Wielkopolską Szkołę Biznesu we współpracy z Nottingham Trent University. Zawodowo z rynkiem finansowym związany od 2005 r. specjalizując się w audycie wewnętrznym bankowości skarbowej, inwestycyjnej i korporacyjnej w Banku Zachodnim WBK S.A. (obecnie Santander Bank S.A.) uzyskując w tym czasie tytuł Certified Internal Auditor nadawany przez

Międzynarodowy Instytut Auditorów Wewnętrznych. Od 2007 r. zatrudniony w spółce BZ WBK AIB Asset Management S.A., a od 2008 r. również w spółce BZ WBK Towarzystwo Funduszy inwestycyjnych S.A. (obecnie Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.) gdzie, w randze dyrektora, odpowiadał za obszar operacyjny oraz ryzyka inwestycyjnego, a od 2014 r. do 2020 r. pełnił funkcję Dyrektora ds. Zarządzania Ryzykiem Inwestycyjnym. Od 2021 r. zatrudniony w spółce Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., gdzie od grudnia 2021 r. pełni funkcję Dyrektora Departamentu Zarządzania Ryzykiem.

Krzysztof Fabrykiewicz ma również kilkuletnie doświadczenie jako nauczyciel akademicki w zakresie ekonometrii i badań operacyjnych. Krzysztof Fabrykiewicz aktywnie uczestniczył w pracach Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami, między innymi w ramach opracowywania standardów publikacji przez fundusze inwestycyjne składów portfeli, przewodnicząc zespołowi opracowującemu standard. Krzysztof Fabrykiewicz odbył szereg specjalistycznych szkoleń m.in. w zakresie funkcjonowania funduszy inwestycyjnych z uwzględnieniem wymogów wobec systemu zarządzania ryzykiem, wyceny instrumentów finansowych, zarządzania jednostkami operacyjnymi oraz audytu.

8.2. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego:

8.2.1. Stanisław Kluza – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej. W 2001 r. uzyskał tytuł doktora nauk ekonomicznych. Stypendysta Fundacji Dekaban-Liddle na University of Glasgow, a także Fundacji Fulbrighta na Washington University of St. Louis. Od 1994 r. związany z Instytutem Statystyki i Demografii Szkoły Głównej Handlowej, jako pracownik dydaktyczno-naukowy. W latach 1994-1998 zatrudniony w Univerer jako analityk i kontroler finansowy. W latach 1998-1999 zatrudniony w McKinsey jako reasercher. Od września 2006 r. do października 2011 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego. Od maja 2006 r. do września 2006 r. pełnił funkcję Ministra i Wiceministra Finansów. Od marca 2016 r. do czerwca 2017 r. Prezes Banku Ochrony Środowiska S.A. W latach 1998-1999 członek Rady Nadzorczej spółki Siersza S.A. W 2006 r. zasiadał w Radzie Nadzorczej spółki Sygnity S.A. oraz Siarkopol S.A., W latach 2012 -2016 r. członek Rady Nadzorczej spółki JSW S.A., w latach 2013 -2016 członek Rady Nadzorczej MCI S.A., a w latach 2012-2013 członek Rady Nadzorczej spółki PEM S.A.

8.2.2. Bogusław Rajca – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej. W 2006 r. ukończył kurs Association of Chartered Certified Accountants, w 2014 r. ukończył kurs CIA, Institute of Internal Auditors. W latach 1997-2001 zatrudniony w Towarzystwie Ubezpieczeń na Życie Nationale Nederlanden jako Manager w Departamencie Informacji Zarządczej i Controllingu, a także jako Supervisor w Departamencie Wsparcia i Rozwoju Biznesu. W latach 2002-2010 zatrudniony w Nordea Polska jako Manager Biura Kontroli Wewnętrznej i Zgodności. W 2011 r. zatrudniony jako Manager ds. Kontroli Wewnętrznej i Zgodności w Money Makers. W latach 2012-2013 Compliance Officer w WARTA TUIR. W 2013 r. audytor wewnętrzny w TUIW Poczłtowie w 2014 r. audytor wewnętrzny w Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie. Od 2014 r. prowadzi własną działalność gospodarczą w zakresie usług doradczych i projektowych. Od 2015 r. Regionalny Kontroler Wewnętrzny (Europa Środkowa) w AXA Assistance.

8.2.3. Daniel Krajewski – Członek Rady Nadzorczej

Doświadczony radca prawny. Absolwent Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu oraz doktor nauk prawnych na Uniwersytecie Warszawskim. Początkowo zdobywał doświadczenie w topowych kancelariach prawnych, w tym Chajec, DonSiemion & Żyto, gdzie świadczył obsługę prawną m.in. na rzecz Polskiej Telefonii Cyfrowej sp. z o.o. - obecnie T-Mobile Polska S.A. Następnie w latach 2007-2011 w kancelarii Greenberg Traurig Grzesiak sp.k. zapewniał wsparcie w wielomiliardowych IPO na GPW oraz NASDAQ. W latach 2012 – 2017 nadzorował departament prawa publicznego oraz europejskiego w RKKW - Kwaśnicki, Wróbel & Partnerzy, gdzie odpowiedzialny był m.in. za transakcje M&A oraz reprezentację klientów w postępowaniach przed UOKiK oraz KNF. W latach 2017-2020 pracował w Polskiej Grupy Zbrojeniowej S.A., w tym jako dyrektor departamentu prawnego, będąc odpowiedzialnym za realizację największych projektów zbrojeniowych (w tym jako szef zespołu prawnego programu „Wisła” – offset przemysłowy związany z zakupem przez Polskę systemu Patriot). Obecnie jest partnerem w kancelarii prawnej MWDK / Waś, Krajewski & Wspólnicy.

8.3. osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie wszystkimi Subfunduszami:

8.3.1. Bartosz Szymański

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Międzynarodowe Stosunki Ekonomiczne, specjalność Międzynarodowe Zarządzanie Finansowe. Karierę zawodową rozpoczął w 2005 roku w Union Investment TFI. Doświadczenie zawodowe zdobywał również w Millennium Dom Maklerski oraz Opera TFI. Od sierpnia 2011 roku zatrudniony w Skarbiec TFI na stanowisku Analityka. Odpowiedzialny za sektor bankowy, energetyczny oraz wydobywczy.

8.3.2. Grzegorz Zatrzyb

Absolwent Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego. Doświadczenie zawodowe zdobywał m.in. jako zarządzający w CAIB Securities, Zastępca Dyrektora w Departamencie Zarządzania Aktywami BRE Asset Management oraz Dyrektor Biura Skarbu TUIR WARTA SA. W latach 2002-2008 był Wiceprezesem Zarządu PTE Skarbiec – Emerytura. W 2010 roku dołączył do Skarbeca TFI. Zarządzał funduszami: Skarbiec Alternatywny, Skarbiec Rynków Wschodzących i Skarbiec Rynków Surowcowych, Skarbiec Oszczędnościowy, a także – w części papierów dłużnych – Skarbiec Waga, Skarbiec III Filar i Skarbiec Market Opportunities. W 2011 roku objął funkcję Głównego Stratega Skarbiec TFI oraz Dyrektora Zespołu Analiz w Departamencie Zarządzania Aktywami, którą sprawował do czerwca 2012 roku. Od Lipca 2012 do czerwca 2013 był Głównym Strategiem Skarbiec Holding. W Lipcu 2013 objął stanowisko Głównego Stratega Skarbiec TFI.

8.3.3. Paulina Brandstätter

Absolwentka Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, specjalność Analityk Finansowy i Zarządzania Ryzykiem. Karierę zawodową rozpoczęła w 2011 Skarbiec TFI S.A. na stanowisku Analityka w Zespole Kontroli Ryzyka Inwestycyjnego. Od października 2014 roku w Departamencie Zarządzania Aktywami na początku na stanowisku Analityka, a od 2016 na stanowisku Zarządzającej.

8.3.4. Mateusz Roda

Absolwent studiów licencjackich na kierunku Finanse i Rachunkowość, specjalność Inwestycje Kapitałowe i Strategie Finansowe Przedsiębiorstwa na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu oraz studiów magisterskich na kierunku Finanse i Rachunkowość na SGH. Jest doradcą inwestycyjnym (numer licencji 609) oraz maklerem papierów wartościowych (licencja numer 2899). Uczestnik programu CFA. Doświadczenie zawodowe zdobywał w Pekao Investment Banking. Od października 2017 pracuje jako zarządzający w Skarbiec TFI S.A.

8.3.5. Tomasz Piotrowski

Posiada tytuł magistra oraz tytuł Master Studies in Finance uzyskane odpowiednio w latach 2008 oraz 2009 na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu. W okresie październik 2007 r. – styczeń 2010 r. pełnił funkcję Zarządzającego - Analityka (do sierpnia 2009 roku Analityka) w DWS Polska TFI S.A. w Departamencie Inwestycji. Od lutego 2010 r. – października 2015 r. pracował w Skarbiec TFI S.A. w Departamencie Zarządzania Aktywami jako Zarządzający. Od listopada 2015 r. do listopada 2018 r. pracował w Trigon TFI S.A. w Departamencie Zarządzania jako Zarządzający, gdzie zarządzał funduszami skierowanymi na spektrum akcji zagranicznych Trigon Globalni Liderzy Wzrostu FIŻ oraz od stycznia 2018 r. Trigon Medycyny i Innowacji FIŻ, analizowanie spółek o profilu wzrostowych z branży technologii, mediów i dóbr konsumpcyjnych, wydawanie rekomendacji wewnętrznych. Od 2016 r. – października 2018 r. pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w 3D Printers sp. z o.o. Obecnie zatrudniony w Skarbiec TFI S.A. na stanowisku Zarządzającego Funduszem.

8.3.6. Agnieszka Cieszkowska

Absolwentka studiów magisterskich na kierunku Finanse i Bankowość w SGH oraz Polsko-Niemieckiego Forum Akademickiego przy SGH. Stypendystka programu Erasmus w Jönköping International Business School w Szwecji. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego nr 654, zdała egzaminy CFA. Z rynkiem finansowym związana jest od niemal dwudziestu lat. Doświadczenie zawodowe zdobywała w Departamencie Rynków Kapitałowych Banku Societe Generale, Domu Maklerskim TMS Brokers S.A., a w latach 2018-2020 zajmowała się zarządzaniem inwestycjami i płynnością w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

8.3.7. Michał Cichosz

Posiadane wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska, wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej. Posiada tytuł Magistra Akademii Ekonomicznej w Poznaniu uzyskany w 2006 r. oraz tytuł CFA (Chartered Financial Analyst) uzyskany w 2009 r. W okresie sierpień 2005 r. – wrzesień 2006 r. pracował jako Inspektor w Banku Zachodnim WBK S.A. (poprzednio Dom Maklerski BZWBK S.A.), W okresie październik 2006 r. – sierpień 2008 r. pełnił funkcję Analityka Fundamentalnego w Banku Zachodnim WBK S.A. (poprzednio Dom Maklerski BZWBK S.A.), W okresie wrzesień 2008 r. – grudzień 2010 r., Zarządzający Funduszami/Analityk w Aviva Investors Poland S.A., Od stycznia 2011 r. października 2015 r., zatrudniony na stanowisku Zarządzającego Funduszami/Analityka w Skarbiec TFI S.A. Od listopada 2015 r. – listopada 2018 r. pracował w Trigon TFI S.A. w Departamencie Zarządzania jako Zarządzający, gdzie zarządzał funduszami skierowanymi na spektrum akcji zagranicznych Trigon Globalni Liderzy Wzrostu FIŻ oraz od stycznia 2018 r. Trigon Medycyny i Innowacji FIŻ, analizowanie spółek o profilu wzrostowych z branży technologii, mediów i dóbr konsumpcyjnych, wydawanie rekomendacji wewnętrznych. Od maja 2017 r. – listopada 2018 r. pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w Olympus Sky Technologies S.A. z siedzibą w Łodzi.

8.3.8. Krzysztof Cesarz

Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu na kierunku Finanse i Bankowość. Karierę zawodową rozpoczął w 2008 roku w IPOPEMA TFI. Kontynuował ją w EQUES Investment TFI na stanowisku Dyrektora Zespołu Akcji, a następnie w ESALIENS TFI na stanowisku Dyrektora Inwestycyjnego. Zarządzał funduszami i portfelami inwestującymi w spółki notowane na GPW oraz funduszami poszukującymi zajmując się obsługą podmiotów instytucjonalnych w zakresie transakcji na rynkach akcji i obligacji. W inwestycjach zagranicznych koncentruje się na spółkach związanych z długoterminowymi trendami: społecznymi, technologicznymi czy medycznymi. Uzyskał Złoty Portfel za najlepszy fundusz akcji polskich w 2014 roku. Posiada licencję Doradcy Inwestycyjnego nr 319 oraz certyfikaty Chartered Financial Analyst (CFA) i Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA).

8.3.9. Adam Czorniej

Absolwent Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego. Z rynkiem kapitałowym związany od ponad 15 lat. Karierę zawodową rozpoczął w Pekao Investment Banking. Doświadczenie zawodowe zdobywał w Ipopea Securities, Raiffeisen Bank oraz Vestor Dom Maklerski zajmując się obsługą podmiotów instytucjonalnych w zakresie transakcji na rynkach akcji i obligacji. Uczestniczył w wielu projektach pozyskiwania finansowania typu IPO, SPO, ABB, emisji obligacji korporacyjnych. W Skarbiec TFI odpowiada za zarządzaniem pozycją walutową i płynnością funduszy. Jest licencjonowanym maklerem papierów wartościowych oraz maklerem nadzorującym.

8.3.10. Łukasz Siwek

Absolwent Akademii Górniczo-Hutniczej im. Stanisława Staszica w Krakowie na kierunku fizyka techniczna. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego oraz licencję maklera papierów wartościowych. Karierę na rynku finansowym rozpoczął w 2011 roku na stanowisku Analityka Finansowego oraz Maklera w Navigator Capital S.A. oraz Navigator Capital Domu Maklerskim. Następnie, w latach 2012 – 2013 jako Analityk Papierów Wartościowych w Millennium Domu Maklerskim. W 2014 roku na stanowisku Analityka Obligacji Korporacyjnych w NWA Brokerage House. Od 2015 roku do lutego 2022 roku pracował w MetLife TFI. Początkowo w roli Analityka Akcji, zaś od kwietnia 2016 jako Zarządzający Portfelami Akcji. Od marca zatrudniony w Skarbiec TFI na stanowisku Zarządzającego Funduszami Akcji.

8.3.11. Michał Stawicki

Ukończył studia magisterskie w Wyższej Szkole Ubezpieczeń i Bankowości na kierunku Finanse i Bankowość. Studiował również w Wyższej Szkole Ekologii i Zarządzania, uzyskując tytuł inżyniera. Jest także absolwentem studiów podyplomowych Wyższej Szkoły Finansów i Zarządzania. Posiada licencje maklera papierów wartościowych i doradcy inwestycyjnego. Przez ponad 20 lat związany był z Grupą Pekao (Pekao TFI, Pioneer Pekao Investment Management, Centralny Dom Maklerski Pekao), gdzie pracował kolejno jako makler, trader i manager portfela, a finalnie jako Dyrektor Zespołu Zarządzania Instrumentami Dłużnymi – Zarządzający Portfelem w Pekao TFI. Następnie zajmował stanowisko Dyrektora Departamentu Zarządzania Aktywami w Alior TFI. W Skarbiec TFI od maja 2022 roku na stanowisku Dyrektora Zespołu Funduszy Dłużnych oraz zarządzającego.

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

9.1. Zarząd

9.1.1. Piotr Szulec – Prezes Zarządu Towarzystwa

Pełni funkcję Prezesa Zarządu Skarbiec Holding S.A.

9.1.2. Radosław Cholewiński – Członek Zarządu

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9.1.3. Krzysztof Fabrykiewicz – Członek Zarządu

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9.2. Rada Nadzorcza

9.2.1. Stanisław Kluza – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Obecnie pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Skarbiec Holding S.A.

9.2.2. Bogusław Rajca – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Zasiada w radzie nadzorczej Skarbiec Holding S.A.

9.2.3. Daniel Krajewski – Członek Rady Nadzorczej

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9.3. Osoby fizyczne zarządzające Subfunduszami

9.3.1. Bartosz Szymański

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9.3.2. Grzegorz Zatrzyb

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9.3.3. Paulina Brandstätter

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9.3.4. Mateusz Roda

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9.3.5. Tomasz Piotrowski

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9.3.6. Agnieszka Cieszkowska

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9.3.7. Michał Cichosz

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9.3.8. Krzysztof Cesarz

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9.3.9. Adam Czorniej

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9.3.10. Łukasz Siwek

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

1.1.1. Michał Stawicki

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

10. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem:

- 10.1. mFundusze Dobrze Lokujące Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami
- 10.2. SKARBIEC - Global Funds Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami
- 10.3. SKARBIEC-TOP FUNDUSZY STABILNYCH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 10.4. SKARBIEC-TOP FUNDUSZY AKCJI Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 10.5. CITY LIVING POLSKA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- 10.6. EGB Podstawowy Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji
- 10.7. EGB-SKARBIEC Powiązany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji
- 10.8. EGB-SKARBIEC Bis Powiązany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji
- 10.9. SEZAM XVI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- 10.10. Skarbiec Absolute Return Akcji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- 10.11. Skarbiec Dochodowych Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji
- 10.12. Skarbiec PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 10.13. Skarbiec Globalni Liderzy Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- 10.14. CC94 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji
- 10.15. Sezam XXV Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

11. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka jest udostępniana

Polityka wynagrodzeń w Skarbiec Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**Polityka**”) została przyjęta w dniu 1 grudnia 2016 r. przez Zarząd Towarzystwa oraz zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Towarzystwa. Polityka została przygotowana na podstawie art. 47a Ustawy oraz przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1487), zwanego dalej „Rozporządzeniem”.

Celem Polityki jest prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa. Postanowienia Polityki odnoszą się stałych i zmiennych składników wynagrodzeń osób, które mają znaczący wpływ na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, tj.: członków Rady Nadzorczej, członków Zarządu, pracowników podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, osób sprawujących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, osób sprawujących funkcje z zakresu kontroli ryzyka inwestycyjnego, kierowników jednostek organizacyjnych, do których zadań należy doradztwo inwestycyjne oraz tworzenie produktów i strategia rozwoju, inspektora nadzoru, audytora wewnętrznego, koordynatora obsługi prawnej i compliance.

Polityka opracowana została z uwzględnieniem formy prawnej, w jakiej działa Towarzystwo, zakresu i stopnia złożoności prowadzonej działalności oraz związanego z nią ryzyka, a także wewnętrznej organizacji Towarzystwa, tj. zgodnie z zasadą proporcjonalności wdrożenia wymogów przewidzianą w § 6 ust. 2 Rozporządzenia.

Szczegółowe informacje o polityce wynagrodzeń stosowanej w Towarzystwie, w szczególności informacje zawierające opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl

ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Dnia 12 lutego 2007 r. Komisja udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu.

2. Czas trwania funduszu, jeżeli jest ograniczony

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

3. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 13 lipca 2007 r. pod numerem RFi 310.

4. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

- 4.1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
- 4.2. Jednostki Uczestnictwa Funduszu związane z poszczególnymi Subfunduszami tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
- 4.3. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.
- 4.4. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
- 4.5. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem, że w razie śmierci Uczestnika Funduszu Fundusz jest obowiązany na żądanie: osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia; osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi – odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, a także wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
- 4.6. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.
- 4.7. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu.
- 4.8. Fundusz zbywa w Subfunduszach: SKARBIEC – Konserwatywny, SKARBIEC – Dłużny Uniwersalny, SKARBIEC – Obligacji Wysokiego Dochodu, SKARBIEC Krótkoterminowy, SKARBIEC – Rynków Surowcowych, SKARBIEC – Obligacja Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B, Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE i Jednostki Uczestnictwa kategorii C, które różnią się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych.
- 4.8a. Fundusz zbywa w Subfunduszach: Subfundusz SKARBIEC – III Filar, Subfundusz SKARBIEC – Małych i Średnich Spółek, Subfundusz SKARBIEC – Spółek Wzrostowych, SKARBIEC – Akcja, SKARBIEC – Market Opportunities, SKARBIEC – Nowej Generacji, SKARBIEC – Top Brands, Subfundusz SKARBIEC – MARKET NEUTRAL, Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE i Jednostki Uczestnictwa kategorii C, które różnią się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych.
- 4.8b. Fundusz zbywa w Subfunduszach: SKARBIEC – Konserwatywny, SKARBIEC – Dłużny Uniwersalny, SKARBIEC – Obligacji Wysokiego Dochodu, SKARBIEC Krótkoterminowy, SKARBIEC – Rynków Surowcowych, SKARBIEC – Obligacja, SKARBIEC – III Filar, Subfundusz SKARBIEC – Małych i Średnich Spółek, Subfundusz SKARBIEC – Spółek Wzrostowych, SKARBIEC – Akcja, SKARBIEC – Market Opportunities, SKARBIEC – Nowej Generacji, SKARBIEC – Top Brands, SKARBIEC – MARKET NEUTRAL oraz SKARBIEC – Value Jednostki Uczestnictwa kategorii D.
- 4.9. Jednostki Uczestnictwa kategorii A i Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane i odkupywane wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
- 4.9a. Z zastrzeżeniem ust. 4.9b, Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE są zbywane i odkupywane w ramach:
 - 1) pracowniczych programów emerytalnych,
 - 2) IKE lub IKZE,
 - 3) pracowniczych programów oszczędnościowych,których warunki przewidują możliwość oferowania jednostek uczestnictwa tej kategorii, ze środków pochodzących z wpłat dokonywanych w ramach tych programów lub IKE/IKZE.
- 4.9b. Do dokonania pierwszej wpłaty środków pieniężnych w celu nabycia:
 - 1) Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE uprawniona jest spółka Skarbiec Holding S.A. (KRS: 0000503222), również poza pracowniczymi programami emerytalnymi, pod warunkiem, że w odniesieniu do danego Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE jeszcze nie powstały, a całkowita wpłata dokonywana przez Skarbiec Holding S.A. na objęcie Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie przekroczy kwoty 1000 zł na każdy Subfundusz,
 - 2) Jednostek Uczestnictwa kategorii D uprawniona jest spółka Skarbiec Holding S.A. (KRS: 0000503222), również poza IKE lub IKZE, pod warunkiem, że w odniesieniu do danego Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa kategorii D jeszcze nie powstały, a całkowita wpłata dokonywana przez Skarbiec Holding S.A. na objęcie Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie przekroczy kwoty 1000 zł na każdy Subfundusz.
- 4.9c. Jednostki Uczestnictwa kategorii C są zbywane i odkupywane bezpośrednio przez Fundusz.
- 4.9d. Jednostki Uczestnictwa kategorii D mogą być zbywane i odkupywane w szczególności w ramach IKE lub IKZE, osobom które zawarły z Funduszem umowę o prowadzenie IKE lub umowę o prowadzenie IKZE, przy czym Jednostki Uczestnictwa kategorii D są zbywane wyłącznie za wpłaty dokonywane w ramach IKE lub IKZE, jeżeli umowa o prowadzenie IKE lub umowa o prowadzenie IKZE to przewiduje.
- 4.10. Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach.
- 4.11. W Subfunduszach innych niż wskazane w ust. 4.8 lub 4.8b. zbywane są wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A i Jednostki Uczestnictwa kategorii C.
- 4.12. Z zastrzeżeniem pkt 4.14, nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia transferu Jednostek Uczestnictwa (tj. zlecenia polegającego na żądaniu przeniesienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jednym Rejestrze należącym do Uczestnika na inny Rejestr w Subfunduszu, należący do tego samego Uczestnika), w szczególności skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa.
- 4.13. Zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami skutkujące zmianą kategorii będą możliwe po poinformowaniu o tym przez Towarzystwo na stronie internetowej Towarzystwa. Do czasu opublikowania informacji, o której mowa w poprzednim zdaniu, nie jest

możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa.

- 4.14.** Z zastrzeżeniem pkt 4.19 w związku z tym, że pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 000 złotych, od dnia wskazanego przez Towarzystwo na stronie internetowej Towarzystwa, jeżeli w wyniku zlecenia zmniejszającego liczbę Jednostek Uczestnictwa kategorii B ich liczba spadnie poniżej wartości obliczonej jako iloraz 100 000 (a od dnia 1 lipca 2016 r. jako iloraz 1 000 000) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z dnia otwarcia Subrejestru z Jednostkami Uczestnictwa kategorii B, nastąpi automatyczny transfer pozostałych Jednostek Uczestnictwa kategorii B na Subrejestr w Subfunduszu na którym zapisane będą Jednostki Uczestnictwa kategorii A, należący do tego samego Uczestnika.
- 4.15.** Jednostki Uczestnictwa można łączyć wyłącznie w ramach tej samej kategorii.
- 4.16.** Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, po której zostanie dokonane zbycie Jednostki Uczestnictwa kategorii B, w wyniku którego w danym Subfunduszu powstanie ta kategoria Jednostek Uczestnictwa, będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A w tym dniu. W każdym innym dniu niż wskazany w pierwszym zdaniu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii oblicza się oddzielnie.
- 4.17.** Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, po której zostanie dokonane zbycie Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE i C, w wyniku którego w danym Subfunduszu powstanie ta kategoria Jednostek Uczestnictwa, będzie równa 100 zł. W każdym innym dniu niż wskazany w pierwszym zdaniu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii oblicza się oddzielnie.
- 4.17a.** Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, po której zostanie dokonane zbycie Jednostki Uczestnictwa kategorii D, w wyniku którego w danym Subfunduszu powstanie ta kategoria Jednostek Uczestnictwa, będzie równa 100 zł. W każdym innym dniu niż wskazany w pierwszym zdaniu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii oblicza się oddzielnie.
- 4.18.** Jednostki Uczestnictwa danej kategorii są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.
- 4.19.** Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa.
- 4.20.** Pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu SKARBIEC - Rynków Surowcowych powinna wynosić nie mniej niż 10 000 zł.
- 4.21.** Fundusz nie zbywa oraz nie dokonuje konwersji i zamiany Jednostek Uczestnictwa zapewniających ekspozycję na denominowane w euro zbywalne papiery wartościowe wyemitowane po dniu 12 kwietnia 2022 r. jakimkolwiek:
- 4.22.1** obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkającym w Rosji lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji, oraz
- 4.22.2** obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkającym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi.
- 4.22.** Zakaz zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu, o którym mowa w pkt 4.21. powyżej nie dotyczy obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

5. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnikom Funduszu przysługują prawa wskazane w Ustawie i Statucie Funduszu. Fundusz jest obowiązany zbyć i odkupić Jednostki Uczestnictwa od Uczestników, którzy zażądali ich nabycia lub odkupienia.

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- nabycia Jednostek Uczestnictwa,
- żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, żądania konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo oraz żądania zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Funduszu lub Aktywów Subfunduszu, odpowiednio w związku z likwidacją Funduszu lub Subfunduszu,
- ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do dokumentu zawierającego kluczowe informacje – dla inwestorów indywidualnych oraz kluczowych informacji dla inwestorów,
- żądania doręczenia Prospektu oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy,
- ustanowienia pełnomocnika,
- ustanowienia osoby uposażonej,
- dodatkowych świadczeń.

6. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem,

- 6.1.** Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy na 2 tygodnie, jeżeli w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Subfunduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
- Za zgodą Komisji i na warunkach określonych przez Komisję: odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy; Subfundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 6.2.** Fundusz może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, za zgodą Komisji i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.
- 6.3.** Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Skarbiec-Małych i Średnich Spółek po osiągnięciu lub przekroczeniu 150 000 000 złotych Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 6.3.1.** Fundusz może podjąć decyzję o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Skarbiec-Małych i Średnich Spółek następnego dnia po Dniu Wyceny, w którym poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej w pkt 6.3.
- 6.3.2.** Fundusz:

- 6.3.2.1. wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Skarbiec-Małych i Średnich Spółek w pierwszym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie niższa niż 120.000.000 złotych,
- 6.3.2.2. może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Skarbiec-Małych i Średnich Spółek także w przypadku, gdy zdaniem Funduszu dostępność lokat oraz płynność rynku giełdowego pozwoli na sprawną realizację polityki inwestycyjnej Subfunduszu Skarbiec – Małych i Średnich Spółek.
- 6.3.3. Niezwłocznie po podjęciu przez Fundusz decyzji o zawieszeniu lub wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Skarbiec – Małych i Średnich Spółek, Fundusz poinformuje o tym fakcie w sposób określony w art. 38 ust. 1 statutu oraz udostępni odpowiednią informację Dystrybutorom.
- 6.4. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie będzie realizował zleceń nabycia i konwersji do Subfunduszu Skarbiec – Małych i Średnich Spółek. Dokonane przez Uczestników lub Inwestorów wpłaty będą im zwracane.

7. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Ze względu na terytorialny zasięg oferty Funduszu Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

8. Informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu lub jego Uczestników wraz ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczenia podatku dochodowego

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

8.1. Obowiązki podatkowe Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym działającym na podstawie przepisów Ustawy, jest on zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Podstawa prawna – art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

8.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek nieposiadających osobowości prawnej, dochody tych podmiotów z tytułu udziału w Funduszu podlegają obowiązkowi podatkowemu i będą opodatkowane na zasadach określonych w Ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Dochody osób prawnych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych, a podatek ten od dnia 1 stycznia 2005 r. wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Powyższe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu odnoszą się również do opodatkowania Uczestników Funduszu będących inwestorami zagranicznymi, z zastrzeżeniem, że mogą nie mieć zastosowania, jeżeli Uczestnikami Funduszu są osoby, których dotyczą umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarte przez Rzeczpospolitą Polską. W celu ustalenia szczegółowych zasad opłacania podatku dochodowego celowe jest skontaktowanie się z doradcą podatkowym.

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne, dochody z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym są opodatkowane zryczałtowanym podatkiem dochodowym o stawce 19%.

Podstawa prawna – art. 30a ust. 1 pkt 5 Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Podatek ten jest pobierany także od dochodu oszczędzającego na IKE z tytułu zwrotu, w rozumieniu przepisów Ustawy o IKE, środków zgromadzonych na tym koncie oraz od dochodu uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu, w rozumieniu przepisów Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są wypłaty:

- transferowe środków zgromadzonych w ramach pracowniczego programu emerytalnego do innego pracowniczego programu emerytalnego lub na IKE w rozumieniu Ustawy o IKE,

- środków zgromadzonych w pracowniczym programie emerytalnym dokonane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków po śmierci uczestnika.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są dochody z tytułu oszczędzania na IKE, w rozumieniu Ustawy o IKE, uzyskane w związku z:

- gromadzeniem i wypłatą środków przez oszczędzającego,

- wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego,

- wypłatą transferową,

z tym, że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy te przewidują taką możliwość.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 7a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych z tytułu gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym IKE, w rozumieniu Ustawy o IKE, pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 75% uzyskanego dochodu na każdym IKE. Dochodem tym jest różnica między kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

9. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii ustalona w danym Dniu Wyceny jest publikowana najpóźniej w następnym dniu roboczym, do godziny 19.00, z zastrzeżeniem, że w przypadkach wystąpienia zdarzenia niezależnego od Towarzystwa i podmiotów, za których działania Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, a wpływających na termin publikacji, publikacja Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii dokonywana jest niezwłocznie po ustaniu tego zdarzenia lub skutków tego zdarzenia.

10. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną

10.1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy

A. Wycena Aktywów Netto Subfunduszy

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu, ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
3. Aktywa i zobowiązania Subfunduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. W przypadku aktywów i zobowiązań Subfunduszu:
 - a. o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - b. niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Subfundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji– dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Subfunduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.
5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii związanych z Subfunduszem, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
7. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami i wypłatami ujmowanymi w Subrejestrze w tym Dniu Wyceny.

B. Wycena aktywów i zobowiązań

1. Składniki lokat Funduszu wyceniane są w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, za którą uznaje się:
 - 1.1. cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - 1.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w ust. 1.1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są Danymi Obserwowalnymi w sposób pośredni lub bezpośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - 1.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w ust. 1.1 i 1.2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o Dane Nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w ust. 1.2 i 1.3 rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są Danymi Obserwowalnymi na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy Dane Obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie Danych Nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu Dane Obserwowalne i w minimalnym stopniu Dane Nieobserwowalne.
3. W przypadku, gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 3, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu Subfundusz stosuje kolejne możliwe do zastosowania kryteria:
 - 4.1. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat lub
 - 4.2. ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - 4.3. kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - 4.4. możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku.
5. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 3, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
6. Ostatnie dostępne ceny, o których mowa w ust. 1.1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa o godzinie 23.30 w Dniu Wyceny z uwagi na następujące okoliczności:
 - 6.1. w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
 - 6.2. o godzinie 23.30 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID,
 - 6.3. w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.
7. Szczegółowe informacje dotyczące modelu wyceny, o którym mowa w ust. 1.2 i 1.3, takie jak: opis technik wyceny oraz zakres i źródła Danych Obserwowalnych i Danych Nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej określonych składników lokat Subfunduszu są publikowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu ze szczegółowym określeniem łącznego udziału lokat, których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o kryteria, o których mowa w ust. 1.2 i 1.3, w aktywach netto Subfunduszu oraz o związanym z nimi ryzyku, jak również składników lokat, których oszacowania korekt wartości godziwej dana metoda estymacji dokonuje.
8. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1.2 i 1.3, stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategię inwestycyjną i rodzaje aktywów posiadanych przez poszczególne fundusze inwestycyjne oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających.
9. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1.2 i 1.3, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.
10. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego zgodnie z ust. 1 w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu prowadzonych na rzecz Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
11. Modele wyceny, składników lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1.2 i 1.3, oraz modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt C i E podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

C. Depozyty, kredyty i pożyczki środków pieniężnych

1. Depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach, za pomocą modelu wyceny w rozumieniu pkt B ust. 1.2 lub 1.3, a w przypadku depozytu o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

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

D. Pożyczki papierów wartościowych

1. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Subfunduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych nalicza się zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
2. Papiery wartościowe, których Fundusz działający na rachunek Subfunduszu stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu nie stanowią składnika lokat Subfunduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych rozlicza się zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

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

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny w rozumieniu pkt B ust. 1.2 lub 1.3, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
2. Transakcje repo / sell-buy back, wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej.

F. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do średniego kursu NBP z dnia wyceny waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

10.2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych



Sprawozdanie biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem”).

Grant Thornton Polska
Sp. z o.o. sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Zarządu Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego Skarbiec Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Subfundusz SKARBIEC – Konserwatywny
- Subfundusz SKARBIEC – Obligacja
- Subfundusz SKARBIEC – Dłużny Uniwersalny
- Subfundusz SKARBIEC – III Filar
- Subfundusz SKARBIEC – Waga
- Subfundusz SKARBIEC – Akcja
- Subfundusz SKARBIEC – Market Opportunities
- Subfundusz SKARBIEC – Nowej Generacji
- Subfundusz SKARBIEC – Rynków Surowcowych
- Subfundusz SKARBIEC – Top Brands
- Subfundusz SKARBIEC – Małych i Średnich Spółek
- Subfundusz SKARBIEC – Spółek Wzrostowych
- Subfundusz SKARBIEC – Obligacji Wysokiego Dochodu
- Subfundusz SKARBIEC – Market Neutral
- Subfundusz SKARBIEC – Value
- Subfundusz SKARBIEC – Konserwatywny Plus

(zwane dalej „Subfunduszami”), utworzonego przez **Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** (zwane dalej „Towarzystwem”).

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Umowy z dnia 17 stycznia 2020 r., zawartej pomiędzy Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., a Towarzystwem, w związku z wymogiem §10 ust. 1 pkt 14 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2018 r. poz. 2202., dalej „Rozporządzenie o prospekcie”).

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. Firma audytorska nr 4055.
Komplementariusz: Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Tomasz Wróblewski – Prezes Zarządu, Dariusz Bednarski – Wiceprezes Zarządu, Jan Letkiewicz – Wiceprezes Zarządu. Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 782-25-45-999, REGON: 302021882.
Rachunek bankowy: 31 1090 1476 0000 0001 3554 7340. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000407558.



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

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale VIII Statutu oraz w Rozdziale III pkt 10 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt”). Zasady polityki inwestycyjnej poszczególnych Subfunduszy zostały zawarte w:

- Rozdziale XII art. 69 Statutu oraz w Rozdziale III pkt 15 Prospektu dla Subfunduszu SKARBIEC – Konserwatywny
- Rozdziale XIV art. 83 Statutu oraz w Rozdziale III pkt 29 Prospektu dla Subfunduszu SKARBIEC – Obligacja,
- Rozdziale XV art. 90 Statutu oraz w Rozdziale III pkt 36 Prospektu dla Subfunduszu SKARBIEC – Dłużny Uniwersalny,
- Rozdziale XVII art. 105 Statutu oraz w Rozdziale III pkt 50 Prospektu dla Subfunduszu SKARBIEC-III Filar ,
- Rozdziale XVIII art. 112 Statutu oraz w Rozdziale III pkt 57 Prospektu dla Subfunduszu SKARBIEC – Waga,
- Rozdziale XIX art. 119 Statutu oraz w Rozdziale III pkt 64 Prospektu dla Subfunduszu SKARBIEC – Akcja,
- Rozdziale XX art. 126 Statutu oraz w Rozdziale III pkt 71 Prospektu dla Subfunduszu SKARBIEC – Market Opportunities,
- Rozdziale XXI art. 134 Statutu oraz w Rozdziale III pkt 78 Prospektu dla Subfunduszu SKARBIEC – Nowej Generacji,
- Rozdziale XXIII art. 150 Statutu oraz w Rozdziale III pkt 92 Prospektu dla Subfunduszu SKARBIEC – Rynków Surowcowych,
- Rozdziale XXIV art. 158 Statutu oraz w Rozdziale III pkt 99 Prospektu dla Subfunduszu SKARBIEC – Top Brands,
- Rozdziale XXV art. 166 Statutu oraz w Rozdziale III pkt 106 Prospektu dla Subfunduszu SKARBIEC – Małych i Średnich Spółek,
- Rozdziale XXVI art. 174 Statutu oraz w Rozdziale III pkt 113 Prospektu dla Subfunduszu SKARBIEC – Spółek Wzrostowych,
- Rozdziale XXVII art. 182 Statutu oraz w Rozdziale III pkt 120 Prospektu dla Subfunduszu SKARBIEC – Obligacji Wysokiego Dochodu,
- Rozdziale XXVIII art. 189 Statutu oraz w Rozdziale III pkt 127 Prospektu dla Subfunduszu SKARBIEC – Market Neutral,
- Rozdziale XXX art. 215 Statutu oraz w Rozdziale III pkt 141 Prospektu dla Subfunduszu SKARBIEC – Value,
- Rozdziale XXXI art. 224 Statutu oraz w Rozdziale III pkt 148 Prospektu dla Subfunduszu SKARBIEC – Konserwatywny Plus

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

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



Odpowiedzialność Zarządu

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

Nasza odpowiedzialność

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

Prace zostały przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 – Usługi atestacyjne inne niż badanie i przeglądy historycznych informacji finansowych przyjętym jako Krajowy Standard Usług Atestacyjnych 3000. Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać wystarczający poziom pewności, że zasady i metody wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

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

Wymogi kontroli jakości

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

Niezależność i etyka

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Kodeksu etyki zawodowych księgowych wydanego przez Międzynarodową Radę Standardów Etyki dla Księgowych, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Wniosek dostarczający

Naszym zdaniem:

- metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie, we wszystkich istotnych aspektach, są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny, a także;
- zasady te są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu Skarbiec Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220



ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r., poz. 605) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzający zlecenie w imieniu Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4055:

Paweł Zaczyński



Signed by /
Podpisano przez:

Paweł Tomasz
Zaczyński

Biegły Rewident nr 13290

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Date / Data: 2022-
01-14 14:34

Warszawa, dnia 14 stycznia 2022 roku

11. Informacje o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 87a Ustawy

11.1. sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników;

1. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
 - a. rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany,
 - b. zmianę funduszu podstawowego;
 - c. zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
 - d. połączenie krajowe i transgraniczne Subfunduszu;
 - e. przejście zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
 - f. przejście zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
2. Zgromadzenie uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie będzie zawierać: informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników, wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
3. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt. 2, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników na stronie internetowej www.skarbiec.pl. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z dokumentem zawierającym kluczowe informacje – dla inwestorów indywidualnych oraz kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników.

11.2. wskazanie kręgu osób, które, zgodnie z Ustawą, są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników;

1. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

11.3. zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników;

1. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.
3. Podczas obrad Zgromadzenia Uczestników, obok zarządu Towarzystwa, mogą być obecni pracownicy Towarzystwa lub inne osoby wyznaczone przez zarząd Towarzystwa.
4. Zgromadzenie podejmuje uchwały na posiedzeniach protokołowanych przez notariusza.
5. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
6. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
7. Zgromadzenie otwiera i prowadzi osoba wyznaczona przez zarząd Towarzystwa.
8. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
9. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust.11.1. pkt 1.
10. Uchwały Zgromadzenia Uczestników zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

11.4. sposób powiadamiania Uczestników Funduszu o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników;

Towarzystwo najpóźniej następnego Dnia Roboczego po dniu otrzymania uchwały Zgromadzenia Uczestników publikuje jej treść na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl.

11.5. pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e Ustawy.

1. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały, na zasadach wskazanych w Ustawie.
2. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.
3. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

12. Informacje o utworzeniu rady inwestorów

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy, w związku z czym rada inwestorów nie będzie utworzona.

DOTYCZY SUBFUNDUSZU: SUBFUNDUSZ SKARBIEC - KONSERWATYWNY

13. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz SKARBIEC-Oszczędnościowy, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz Pieniężny SKARBIEC - KASA, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz Rynku Pieniężnego SKARBIEC-KASA, powstał w wyniku przekształcenia ze SKARBIEC-KASA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego; opis zasad przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie ma zastosowania.

14. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa

14.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

14.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 14.1.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. Zlecenie nabycia oraz inne oświadczenia woli Uczestników mogą zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób. Jeżeli ustawa zastrzega dla czynności prawnej formę pisemną, uznaje się, że czynność dokonana w formie, o której mowa w zdaniu pierwszym, spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
8. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.
9. Przy otwieraniu Rejestrów i Subrejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
10. Na podstawie CRS, Fundusz przekaze Szeffowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
11. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
12. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
13. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
14. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie i Ustawie sytuacjach.

14.1.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 14.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

14.1.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przelewanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz. Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w zdaniu pierwszym przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE/IKZE zawartej za pośrednictwem podmiotu nieuprawnionego do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wyłącznie pod warunkiem dokonania wpłaty w formie przelewu z rachunku bankowego tej osoby na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać dane wskazane w pkt 14.1.1. ppkt 4.
3. Z zastrzeżeniem pkt 4, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 100 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.
6. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 100.000 złotych, a od dnia 1 lipca 2016 r. nie mniej niż 1.000.000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.
7. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.

- 7a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 7b. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.
8. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 3 000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.
9. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 5, 6 i 7b w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:
 - 9.1. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
 - 9.2. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami programów emerytalnych,
 - 9.3. w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE,
 - 9.4. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
 - 9.5. w stosunku do Uczestników Subfunduszu składających zlecenia nabycia za pośrednictwem Internetowych serwisów transakcyjnych.

14.1.4. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 14.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 4a oraz 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), Fundusz doloży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z tego Dnia Wyceny (dzień D).
4. (skreślony)
- 4a. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych produktów inwestycyjnych, obejmujących zgodnie z regulaminem produktu IKE oraz IKZE, terminy opisane w ppkt 3 i 4 nie obowiązują dla nabyć dokonywanych za kwotę nadwyżki ponad rocznym limitem wpłat w ramach IKE lub IKZE. Nabycia za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat IKE lub IKZE są realizowane w kolejnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny wskazanym w ppkt. 3 lub 4.
5. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

14.1.5. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

14.2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

14.2.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
2. Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki Uczestnictwa w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek Uczestnictwa oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
3. Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycję co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji środki stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
4. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
 - 4.1. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
 - 4.3. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
5. W przypadku, gdy kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikająca ze zlecenia jest wyższa od liczby Jednostek posiadanych przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.
6. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.1. większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
7. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.2., jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być uzyskana w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
8. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.3., odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
9. W przypadku niewskazania na zleceniu odkupienia numeru Rejestru, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, odkupienie jest realizowane z Rejestru otwartego najwcześniej.
10. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za

odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach.

11. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
12. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

14.2.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Z zastrzeżeniem ppkt 5, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z danego Dnia Wyceny (dzień D).
3. (skreślony)
4. (skreślony)
5. Od dnia złożenia żądania odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

14.3. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi poniżej („konwersja”).
2. Konwersja Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem jednostek uczestnictwa funduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek funduszu docelowego tytułem nabycia jednostek uczestnictwa funduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia konwersji u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie konwersji może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej 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.
7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
8. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

14.4. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek Subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego. Przydział (wpis do Subrejestru) Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym następuje dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia zamiany u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie zamiany może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem w Funduszu przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. Postanowienia Prospektu dotyczące minimalnej wartości zlecenia nabycia w odniesieniu do danego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać nabyte, stosuje się do zamiany odpowiednio.
7. W przypadku zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca zamiany obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
8. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
9. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

14.5. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień ppkt 3, następuje wyłącznie:
 - 2.1. w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski,
 - 2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.3. w przypadku pracowników programów emerytalnych wypłata środków pieniężnych w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,
 - 2.4. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,
 - 2.5. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy Towarzystwa,
 - 2.6. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w akcie notarialnym, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.
3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nienależącego do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
4. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
5. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
6. Od dnia złożenia Dystrybutorowi żądania odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

14.6. Przesłanie potwierdzenia

1. Fundusz sporządza i przekazuje Uczestnikowi Fundusz potwierdzenie zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Potwierdzenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz przekazuje niezwłocznie, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

14.6a Sprzeczne zlecenia. Kolejność realizacji zleceń.

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestru, są one realizowane w następujący sposób: zlecenie blokady Subrejestru i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego:
 - 1) dwóch lub więcej zleceń dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny, są one realizowane w następującej kolejności: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu, zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt 2) poniżej,
 - 2) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną, czy więcej osób), są one realizowane według kolejności określonej chwilą ich złożenia, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty. Zlecenia tego samego typu, dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, złożone w tej samej chwili, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty, realizowane są w kolejności losowej. Zlecenia tego samego typu dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, których chwila złożenia nie została określona traktowane są jak złożone w tej samej chwili i realizowane są w kolejności losowej, a także w pierwszej kolejności przed zleceniami tego samego typu z określoną chwilą ich złożenia,
 - 3) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na różne Dni Wyceny, realizowane są one według kolejności określonej w pkt 2) powyżej, z zastrzeżeniem, że zlecenia, których realizacja przypada na wcześniejszy Dzień Wyceny realizowane są przed zleceniami, których realizacja przypada na późniejszy Dzień Wyceny.

14.7. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

1. W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.
2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru. W sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę w sposób uzgodniony z Uczestnikiem.
3. W przypadku błędnej wyceny Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz w przypadku Uczestników, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszowi brakującą kwotę.

14.8. Szczególne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE

1. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE są uregulowane w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.

2. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE są dostępne w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl lub u Dystrybutorów.
3. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej w przepisach prawa oraz wydania przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje, oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
5. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w dowolnym momencie odwołane lub zmienione.
6. Wpłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.
7. Wpłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE, albo osoby uprawnionej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
8. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
9. Wpłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja), do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
10. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy jest dokonywana konwersja pomiędzy prowadzącymi IKE Uczestnika funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
11. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych w odpowiednich przepisach prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.
12. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
13. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
14. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
15. Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE są określone w umowie o prowadzenie IKE.

14.9. Prowadzenie przez Fundusz IKZE

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKZE.
2. Umowa, o prowadzenie IKZE powinna określać:
 - 2.1. oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
 - 2.3. sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE,
 - 2.4. zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,
 - 2.5. okres wypowiedzenia umowy,
 - 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej oraz zwrotu,
 - 2.7. warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
 - 2.8. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanych w Statucie opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
 - 2.9. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
 - 2.10. inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ppkt 2.8, tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ppkt 2.9, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w pkt 2.9, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
4. W ramach IKZE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 statutu Funduszu, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wypłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru IKZE, nie może przekraczać 2000 złotych, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
5. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKZE w zdefiniowanym okresie, Towarzystwo może:
 - 5.1. zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.3. odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa.

6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ppkt 2.2 – 2.10 uregulowane są w warunkach prowadzenia IKZE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE stają się jej integralną częścią.
7. Fundusz zapewni osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKZE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKZE. Warunki prowadzenia IKZE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa (www.skarbiec.pl) lub u Dystrybutorów.
8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. W umowie o prowadzenie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKZE.
9. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Subrejestrów wspólnych dla małżonków.
11. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem i innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.
12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
13. Wpłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych, w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
14. Wpłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKZE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w ppkt 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego otrzymała wypłatę.
15. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKZE traci prawo do gromadzenia środków na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w przyszłości.
16. Wpłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:
 - 16.1. na IKZE prowadzone dla Oszczędzającego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,
 - 16.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego,
 - 16.3. na IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
17. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami/subfunduszami (konwersji/zamiany) zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
18. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKZE następuje na warunkach określonych przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy IKZE przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie wskazanym w umowie o prowadzenie IKZE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKZE przez Fundusz lub Subfundusz.
19. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
20. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu lub Subfunduszu powinien - jeżeli nie ma IKZE w innym Subfunduszu lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja lub zamiana – zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.
22. Przedmiotem zwrotu może być całość środków zgromadzonych na IKZE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKZE określone są w umowie o prowadzenie IKZE.

15. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

15.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, wyraźne wskazanie tej cechy

1. Subfundusz lokuje aktywa głównie w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wierzytelności pieniężne, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 36 miesięcy lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 12 miesięcy, a także:
 - 1) dłużne papiery wartościowe, dla których czas pozostający do wykupu przekracza 36 miesięcy lub wysokość oprocentowania ustalana jest dla okresów dłuższych niż 12 miesięcy, denominowane w PLN jak i innej walucie, pod warunkiem zawarcia umów zabezpieczających przez zmianą relacji kursowej danej waluty do PLN,
 - 2) depozyty bankowe,
 - 3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% Aktywów,
 - 4) listy zastawne,
 - 5) (skreślony).
2. Subfundusz może lokować od 0% do 100% wartości Aktywów w każdą z następujących kategorii lokat:
 - 1) instrumenty dłużne emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
 - 2) instrumenty dłużne emitowane, poręczone lub gwarantowane przez jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie,

jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

3. Subfundusz może lokować od 0% do 50% wartości Aktywów w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa oraz instytucje finansowe.
4. Subfundusz może lokować w depozyty, o których mowa ust. 1 pkt 2, od 0% do 40 wartości Aktywów.

15.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

- 1) w przypadku lokat, o których mowa w pkt 15.1 ust. 1 zdanie pierwsze, a także ust. 1 pkt 1 i 4 – ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych,
- 2) w przypadku lokat, o których mowa w pkt 15.1 ust. 1 pkt 2 – ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,
- 3) w przypadku lokat, o których mowa w pkt 15.1 ust. 1 pkt 3:
 - a) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),
 - b) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania,
 - c) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ 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) w przypadku lokat, o których mowa w pkt 15.1 ust. 1 pkt 5:
 - a) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta instrumentów bazowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz tempa wzrostu gospodarczego,
 - b) 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,
 - c) charakterystyka instrumentu pochodnego, w tym rodzaj instrumentu bazowego, na który opiewa instrument pochodny, oraz czynniki ryzyka wpływające na wycenę instrumentu pochodnego.

15.3. Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy, Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji ani dłużnych papierów wartościowych.

15.4. Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może się charakteryzować niewielką zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

15.5. Wskazanie, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

15.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 15.5, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

15.6. Wskazanie, czy udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

16. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w papiery wartościowe, w tym dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, z czym wiąże się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu albo obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

e) Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest ryzyko walutowe. Fundusz dąży do ograniczania tego ryzyka poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających na całość ekspozycji walutowej, niemniej z różnych powodów może wystąpić sytuacja braku lub istnienia tylko częściowego zabezpieczenia, a wówczas wartość jednostki w związku z ponoszonym ryzykiem walutowym może podlegać większym zmianom.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na Wartość Aktywów Funduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku, określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

i) Ryzyko makroekonomiczne

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

j) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w: systemie podatkowym, systemie obrotu gospodarczego, systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia się parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

k) Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie się koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być bezpośrednio związane z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych i w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

m) Ryzyko niedopuszczenia waleńów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (rynku wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (rynku wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdą się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

n) Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

o) Ryzyko kontrpartnerów

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

p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiąże się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych,
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Należy dodać, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu Aktywa zabezpieczanego oraz Aktywa Bazowego Instrumentu Pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na Aktywie zabezpieczanym.

q) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Zasadniczo Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju podzielić można na ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dodatkowo dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Wśród ryzyk społecznych przykładowo wymienić można ubóstwo, ograniczoną dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemię, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowią przykładowo – w przypadku ryzyk fizycznych - zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz - w obszarze ryzyk przejścia - konieczność transformacji związanej z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Należy zauważyć, że prezentowane wyliczenie ma charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu; szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale VI- INFORMACJE DODATKOWE w sekcji zatytułowanej „Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR”; należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju istotne dla Subfunduszu dotyczą w szczególności obszaru ładu korporacyjnego, co nie wyłącza możliwości wystąpienia Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w pozostałych obszarach.

16.1. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności:

7.1.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 16 czynnikami ryzyka, zawarciem przez Subfundusz określonych umów i ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

7.1.2. Wystąpienie szczególnych okoliczności, na których wystąpienie Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo

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

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym. Uczestnicy Funduszu są informowani o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy.

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu jest ogłaszana przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

7.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

7.1.4. Inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 16, w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik jest narażony na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

7.1.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 16. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik jest narażony na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w znaczący sposób mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

17. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom zainteresowanym inwestycją o niskim poziomie ryzyka i potencjale wzrostu wartości jednostki uczestnictwa. Z uwagi na niską zmienność wartości jednostki uczestnictwa polecany jest inwestorom lokującym środki pieniężne nawet na bardzo krótkie okresy. Subfundusz jest również rekomendowany inwestorom aktywnie zarządzającym swoimi portfelami lokat w funduszach jako fundusz do przejściowego konwertowania środków z innych funduszy w okresach dekonjunktury panujących na rynkach, na których te fundusze operują. Minimalny horyzont inwestycyjny to okres 1 roku. Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nie posiadających wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania.

18. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 73 i 74 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2021- 31.12.2021 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021

r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r. wynosiła:

Dla jednostek uczestnictwa kategorii A 0,60%.
Dla jednostek uczestnictwa kategorii B 0,45%.
Dla jednostek uczestnictwa kategorii PPE 0,45%.

18.3. Oplaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne oplaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

18.3.1. Oplata za otwarcie Subrejestru

Oplata za otwarcie Subrejestru jest ustalana przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Oplata za otwarcie Subrejestru jest pobierana przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestru. Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Subrejestru jest podawana przez Towarzystwo w Tabelach Oplat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

18.3.2. Oplata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

- 18.3.2.1.** Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 18.3.2.2.** Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest zależna od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 18.3.2.3.** Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu lub
- 18.3.2.4.** Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, jest obliczana jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 18.3.2.5.** Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu nie może przekroczyć:
 - 18.3.2.5.1.** 1% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 - 18.3.2.5.2.** przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane oplaty manipulacyjne,
 - 18.3.2.5.3.** przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane oplaty manipulacyjne,
 - 18.3.2.5.4.** przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane oplaty manipulacyjne,
 - 18.3.2.5.5.** 1% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
- 18.3.2.6.** Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Oplat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

18.3.3. Oplata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

- 18.3.3.1.** Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu, nie może przekroczyć:
 - 1) 1% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 - 2) przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane oplaty manipulacyjne,
 - 3) przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane oplaty manipulacyjne,
 - 4) przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane oplaty manipulacyjne,
 - 5) 1% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C.z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie danej kategorii Jednostek Uczestnictwa pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką wskazaną powyżej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 26 Statutu, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Oplat.

18.3.4. Oplata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego subfunduszu

- 18.3.4.1.** Z zastrzeżeniem postanowień art. 32 Statutu osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) jest obciążana opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa.
- 18.3.4.2.** Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Oplat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
- 18.3.4.3.** Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
- 18.3.4.4.** Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Oplat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

18.3.5. Oplata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

- 18.3.5.1.** Osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określonych w Tabelach Opłat.
- 18.3.5.2.** Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
- 18.3.5.3.** Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
- 18.3.5.4.** Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

18.3.6. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania

- 18.3.6.1.** Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania.
- 18.3.6.2.** Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
- 18.3.6.3.** Wysokość opłat, o których mowa w pkt 18.3.6.1, wraz z opłatami za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.
- 18.3.6.4.** Wysokość opłat, o których mowa w pkt 18.3.6.1, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.
- 18.3.6.5.** O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi, opłaty, o których mowa w pkt 18.3.6.1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

18.3.7. Opłaty związane z uczestnictwem w IKE

- 18.3.7.1.** W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, przy czym wysokość pobieranych w ramach IKE opłat nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana w Statucie; opłata przewidziana w art. 39 Ustawy o IKE – pobierana w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy.
- 18.3.7.2.** W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekroczyć 2000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
- 18.3.7.3.** Towarzystwo może:
 - a) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - b) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - c) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

18.3.8. Inne opłaty

Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny niż określony powyżej sposób w przypadku pracowniczych programów emerytalnych na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego. Opłata, o której mowa w zdaniu pierwszym, stanowi formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

18.3.9. Zmiana wysokości opłat

- 18.3.9.1.** W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców, lub osób dokonujących konwersji albo zamiany.
- 18.3.9.2.** Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty, w szczególności:
 - 18.3.9.2.1.** w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz na zasadach określonych w art. 33 Statutu. Informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania do Planu Systematycznego Oszczędzania i uczestnictwa w nim może być podana do publicznej wiadomości w jednostkach Dystrybutorów, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również zostać przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty,
 - 18.3.9.2.2.** w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za minimalną kwotę. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie,
 - 18.3.9.2.3.** w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, o ile Dystrybutor ma takie uprawnienia,
 - 18.3.9.2.4.** w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa,

- 18.3.9.2.5.** 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. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,
- 18.3.9.2.6.** w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,
- 18.3.9.2.7.** w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego,
- 18.3.9.2.8.** w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,
- 18.3.9.2.9.** w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.
- 18.3.9.3.** Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, 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.

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

18.4.1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego.

18.4.2. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest osobno w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na poniższych zasadach:

- 18.4.2.1.** Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmark w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

$$Z(WANJU) > BENCHMARK$$

gdzie:

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index (ticker Bloomberg: BEPDG1). Zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny jako zmiana wartości ogłoszonych w bieżącym Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

$Z(WANJU)$ – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = \left(\frac{WANJU_n}{WANJU_{n-1}} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_n$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

$WANJU_{n-1}$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

- 18.4.2.2.** Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w danym Dniu Wyceny jest możliwe wyłącznie w sytuacji, w której ewentualne straty poniesione przez Subfundusz w pięcioletnim Okresie Odniesienia zostaną odrobione, tj. w sytuacji, gdy spełniony jest następujący warunek:

$$W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0, \text{ gdzie:}$$

W_{n-4} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmark za rok przypadający 4 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia, to wówczas $W_{n-4} = 0$,

W_{n-3} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmark za rok przypadający 3 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$, to wówczas $W_{n-3} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} < 0$, to W_{n-3} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności W_{n-4} ,

W_{n-2} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmark za rok przypadający 2 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} = 0$, to wówczas $W_{n-2} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} < 0$, to W_{n-2} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3}$,

W_{n-1} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmark za rok przypadający 1 rok kalendarzowy przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} = 0$, to wówczas $W_{n-1} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} < 0$, to W_{n-1} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$,

W_n – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny, bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu na dany Dzień Wyceny nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne), a stopą zwrotu Benchmark od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny.

Przez stopę zwrotu Subfunduszu w danym okresie rozumie się iloraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

Przez stopę zwrotu Benchmark w danym okresie rozumie się iloraz wartości Benchmark w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz wartości Benchmark w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, okresy przypadające przed jej utworzeniem nie są brane pod uwagę w powyższych obliczeniach (parametry dla lat przypadających przed utworzeniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przyjmują wartość 0). W takim przypadku, Okres Odniesienia rozpoczyna bieg z dniem roboczym poprzedzającym pierwszy Dzień Wyceny, w którym wyznaczono Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Jako początkową Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w takim przypadku przyjmowana jest Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, po której zbywane były Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

18.4.2.3. Warunek, o którym mowa w pkt 18.4.2.2. nie będzie stosowany do okresów przypadających przed 1 stycznia 2022 roku. Oznacza to, iż:

- a) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2025 roku, $W_{n-4} = 0$,
- b) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2024 roku, $W_{n-3} = 0$,
- c) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2023 roku, $W_{n-2} = 0$,
- d) W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, $W_{n-1} = 0$.

18.4.2.4. Za każdy Dzień Wyceny przypadający w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w którym spełnione są łącznie warunki określone w pkt. 18.4.2.1. i 18.4.2.2., a dodatkowo jest spełniony warunek:

$NSZ_n > NSZ_{max}$, gdzie:

NSZ_n – Nadwyżkowa Stopa Zwrotu (NSZ) = $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n$

NSZ_n – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym Dniu Wyceny

NSZ_{max} – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym roku kalendarzowym przed danym Dniem Wyceny, przy czym w pierwszym Dniu Wyceny w danym roku kalendarzowym $NSZ_{max} = 0$,

następuje naliczenie dziennej kwoty rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa zgodnie z następującym wzorem:

$$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$$

gdzie:

DWT_n – oznacza dzienną rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania naliczoną za dany Dzień Wyceny,

WAN_n – oznacza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na bieżący Dzień Wyceny ustaloną bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

X – oznacza stawkę wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie ustaloną przez Towarzystwo, jednak nie więcej niż 20%,

18.4.2.5. Suma dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne obliczonych zgodnie z pkt 18.4.2.4. za dany rok kalendarzowy, pomniejszona o sumę kwot wypłaconych Towarzystwu zgodnie z ust. 18.4.3. za okres od pierwszego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny, stanowi łączną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne do wypłaty do Towarzystwa i jest oznaczana jako RWT_n , z zastrzeżeniem pkt. 18.4.2.6 i 18.4.2.7. Jeśli tak obliczona kwota rezerwy przyjmie wartość ujemną, ostateczna wartość RWT_n jest ustalana na 0.

18.4.2.6. W Dniu Wyceny, w którym spełniony jest warunek określony w pkt. 18.4.2.2., a $NSZ_n \leq NSZ_{max}$, następuje proporcjonalne obniżenie kwoty RWT_n , zgodnie z poniższym wzorem:

$$RWT_{nsk} = RWT_n * \frac{NSZ_n}{NSZ_{max}}, \text{ gdzie:}$$

RWT_{nsk} – oznacza skorygowaną roczną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne na dany Dzień Wyceny

18.4.2.7. jeżeli w danym Dniu Wyceny warunek określony w pkt. 18.4.2.2. nie jest spełniony, rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest zawijazwana, a ewentualna rezerwa naliczona za dany rok kalendarzowy jest rozwiązywana.

18.4.3. Za każdy Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa z poprzedniego Dnia Wyceny obliczona w wysokości proporcjonalnej do Jednostek Uczestnictwa odkupionych po wartości Jednostki Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem, wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone do wypłaty w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem. Wypłata Towarzystwu środków, o którym mowa w niniejszym ustępie następuje w ciągu 15 dni roboczych od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

18.4.4. Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 18.4.3. i 18.4.5., następuje w okresach rocznych. Wartość łącznej rocznej rezerwy na wynagrodzenie zmienne (odpowiednio RWT_n lub RWT_{nsk}) obliczona w ostatnim Dniu Wyceny każdego roku kalendarzowego, wypłacana jest Towarzystwu w ciągu 15 dni roboczych od jego zakończenia.

18.4.5. W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa w trakcie roku obrotowego, rezerwa na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa tej kategorii nie jest naliczana do końca pierwszego roku kalendarzowego istnienia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Dotyczy to również sytuacji ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii, która w przeszłości została w całości umorzona, co doprowadziło do zaprzestania dokonywania wyceny Jednostek Uczestnictwa danej

kategori. Naliczanie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa odbywa się zgodnie z zapisami ustępów powyższych.

18.4.6. Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.

18.4.7. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

18.4.8. Przykłady obliczania opłaty za wynik

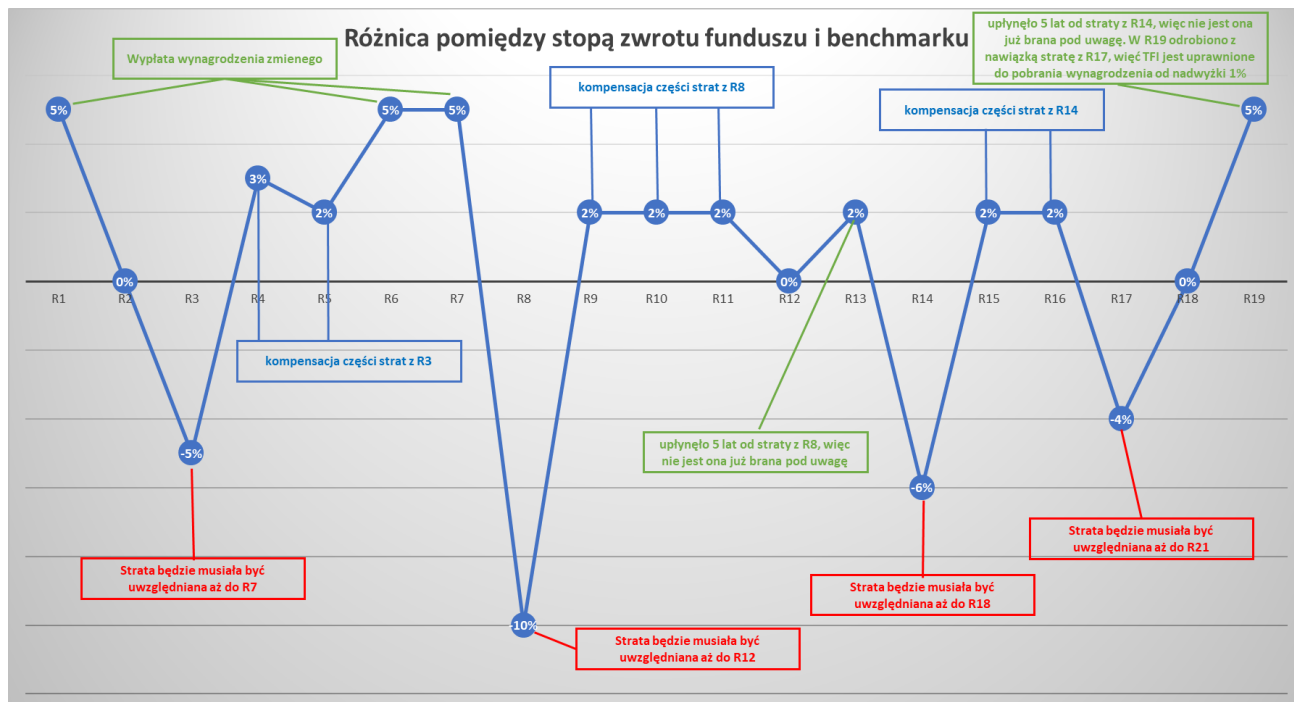
Dla zobrazowania sposobu, w jaki Towarzystwo oblicza wynagrodzenie zmienne, przyjęto hipotetyczne wyniki Subfunduszu oraz Benchmarku, który w kolejnych latach kalendarzowych osiągał wyniki zaprezentowane w poniższej tabeli. Założono również, że wraz z początkiem Roku 1 Subfundusz rozpoczął Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

| Oznaczenie roku | Wynik Subfunduszu | Wynik benchmarku | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku |
|-----------------|-------------------|------------------|--|
| Rok 1 | 8% | 3% | 5% |
| Rok 2 | 7% | 7% | 0% |
| Rok 3 | -2% | 3% | -5% |
| Rok 4 | 0% | -3% | 3% |
| Rok 5 | 10% | 8% | 2% |
| Rok 6 | -2% | -7% | 5% |
| Rok 7 | 5% | 0% | 5% |
| Rok 8 | 10% | 20% | -10% |
| Rok 9 | 12% | 10% | 2% |
| Rok 10 | 13% | 11% | 2% |
| Rok 11 | 21% | 19% | 2% |
| Rok 12 | 17% | 17% | 0% |
| Rok 13 | 15% | 13% | 2% |
| Rok 14 | 6% | 12% | -6% |
| Rok 15 | -2% | -4% | 2% |
| Rok 16 | -11% | -13% | 2% |
| Rok 17 | -1% | 3% | -4% |
| Rok 18 | 0% | 0% | 0% |
| Rok 19 | 25% | 20% | 5% |

Zgodnie z kryterium opisanym w pkt. 18.4.2.1., wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane wyłącznie w sytuacji, w której wynik Subfunduszu w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego (co do zasady równym rokowi kalendarzowemu) przekracza wynik Benchmarku, niezależnie od tego, czy stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz jest dodatnia, czy ujemna. W związku z powyższym, Subfundusz na pewno nie naliczy wynagrodzenia zmiennego za lata: 2, 3, 8, 12, 14, 17 i 18, z uwagi na fakt, że w tych latach wynik funduszu był równy lub gorszy od wyniku Benchmarku. Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego za pozostałe lata, należy zweryfikować warunek opisany w punkcie 18.4.2.2., tj. warunek sprawdzający, czy ewentualne straty z okresów poprzednich zostały odrobione. W tym celu obliczono parametry W_{n-4} , W_{n-3} , W_{n-2} oraz W_{n-1} w każdym z analizowanych lat.

| R1 | R4 | R5 | R6 | R7 | R9 | R10 | R11 | R13 | R15 | R16 | R19 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} |
| 0% | 0% | 0% | 0% | -5% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} |
| 0% | 0% | 0% | -5% | 3% | 0% | 0% | -10% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} |
| 0% | 0% | -5% | 3% | 2% | 0% | -10% | 2% | 0% | 0% | -6% | -4% |
| W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} |
| 0% | -5% | 3% | 2% | 0% | -10% | 2% | 2% | 0% | -6% | 2% | 0% |
| W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n |
| 5% | 3% | 2% | 5% | 5% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 5% |
| Suma | 5% | -2% | 0% | 5% | -8% | -6% | -4% | 2% | -4% | -2% | 1% |

Ostatecznie Towarzystwo będzie uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego za lata: 1, 6, 7, 13 i 19 (w przypadku roku 6, wynagrodzenie zmienne będzie pobrane pomimo osiągnięcia przez Subfundusz nominalnej straty w wysokości 2%). Aby lepiej zobrazować powyższy przykład, wartości różnicy pomiędzy wynikiem Subfunduszu a benchmarku nałożono na poniższy wykres:



Poniżej przedstawiono szczegółową analizę dwóch lat z powyższego przykładu (rok 11 oraz rok 19)

Przykład obrazujący rok 11

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|---|
| W_{n-4} | Rok 7 | 5% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 8 | -10% | -10% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-3} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed kolejnym naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-2} | Rok 9 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3}$ jest ujemna (wynosi -10%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_{n-1} | Rok 10 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$ jest ujemna (wynosi -8%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_n | Rok 11 | 2% | 2% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek: $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + (-10\%) + 2\% + 2\% + 2\% = -4\%$, co jest mniejsze niż 0. Warunek opisany w pkt. 18.4.2.2. nie został spełniony, więc TFI nie jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. Subfundusz do końca analizowanego okresu nie odrobił strat poniesionych w roku 8.

Przykład obrazujący rok 19

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|--|
| W_{n-4} | Rok 15 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 16 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$. W związku z tym, parametr W_{n-3} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-2} | Rok 17 | -4% | -4% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-2} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-1} | Rok 18 | 0% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku wynosi 0%, więc Subfundusz nie odrobił żadnej części straty z roku 17. W_{n-1} przyjmuje wartość 0%. |
| W_n | Rok 19 | 5% | 5% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + 0\% + (-4\%) + 0\% + 5\% = 1\%$, co jest większe niż 0. Warunek opisany w pkt. 18.4.2.2. został spełniony, więc Towarzystwo jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. W roku 19 została z nawiązką odrobiona strata z roku 17.

Towarzystwo jest uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego w wysokości wynikającej z zasad opisanych w punktach 18.4.2.4-18.4.2.6. Kwota wynagrodzenia zmiennego zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$$

Zakładając, że Nadwyżkowa Stopa Zwrotu w wysokości 1% została osiągnięta w roku 19 w ostatnim Dniu Wyceny (i była to pierwsza NSZ osiągnięta w tym roku), stawka wynagrodzenia zmiennego wynosi 20%, a aktywa Subfunduszu przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wynoszą 50 000 000 zł, kwota wynagrodzenia zmiennego wyniesie:

$$DWT_n = 50\,000\,000\text{ zł} * 20\% * (1\% - 0\%) = 100\,000\text{ zł}$$

Przy założeniu, że wartość jednostki uczestnictwa przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosła 100 zł, a aktywa netto przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosły 50 000 000 zł (co oznacza, że Subfundusz na ten dzień wyemitował 500 000 Jednostek Uczestnictwa), naliczenie wynagrodzenia zmiennego spowoduje obniżenie Wartości Aktywów Netto o 100 000 zł, a jednostki uczestnictwa o 0,20 zł (100 000 zł / 500 000). Ostateczne aktywa netto po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego wyniosą 49 900 000 zł, a wartości jednostki uczestnictwa, 99,80 zł.

18.4.9. Towarzystwo za okres od 1.01.2021 – 31.12.2021 r. nie pobrało wynagrodzenia zmiennego.

18.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

18.5.1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie (wynagrodzenie stałe) i wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem (wynagrodzenie zmienne) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

18.5.2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

18.5.2.1. 0,90% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

18.5.2.2. 0,45% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,

18.5.2.3. 0,60% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE,

18.5.2.4. 0,60% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii D,

18.5.2.5. 0,80% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

18.5.3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

18.5.4. Towarzystwo przewiduje także pobieranie wynagrodzenia zmiennego w sposób i na zasadach określonych w pkt 18.4.

18.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

18.7. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące na rzecz Funduszu usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi, sporządzają dla Funduszu analizy i rekomendacje (świadczenia dodatkowe). W przypadku korzystania przez Fundusz ze świadczeń dodatkowych nie ma to wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

18.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 18.6, na interes Uczestników Funduszu

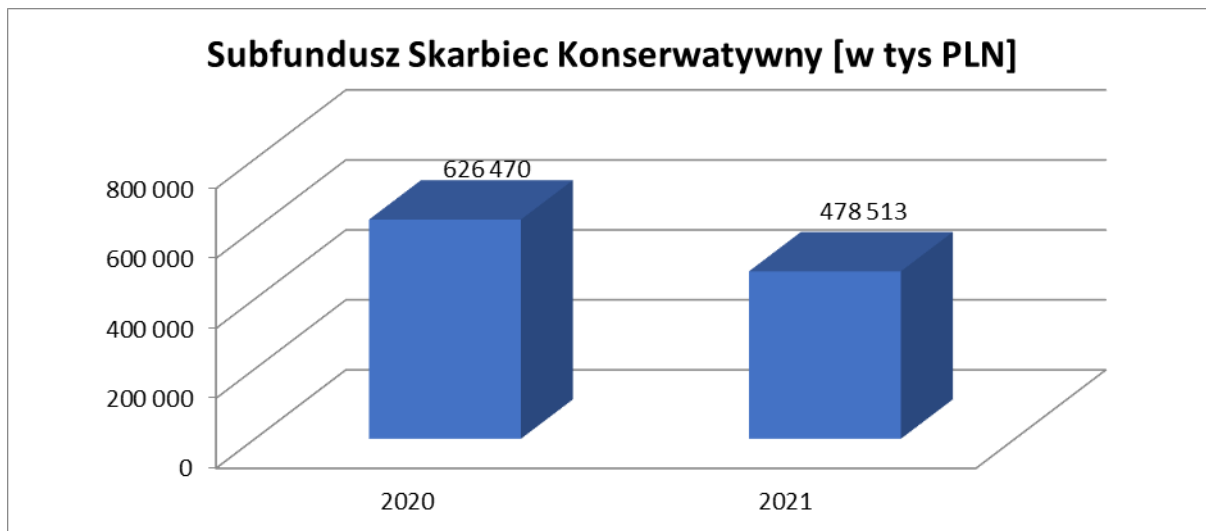
Koszty działalności Funduszu są rozdzielane pomiędzy Fundusz i Towarzystwo zgodnie z postanowieniami Statutu. Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu.

19. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Subfundusz, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz SKARBIEC-Oszczędnościowy, działający wcześniej pod nazwą Pieniężny SKARBIEC - KASA, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz Rynku Pieniężnego SKARBIEC-KASA, powstał w wyniku przekształcenia ze SKARBIEC-KASA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego; poniżej zaprezentowane dane uwzględniają działalność ww. funduszu w zakresie prezentacji historycznych danych finansowych.

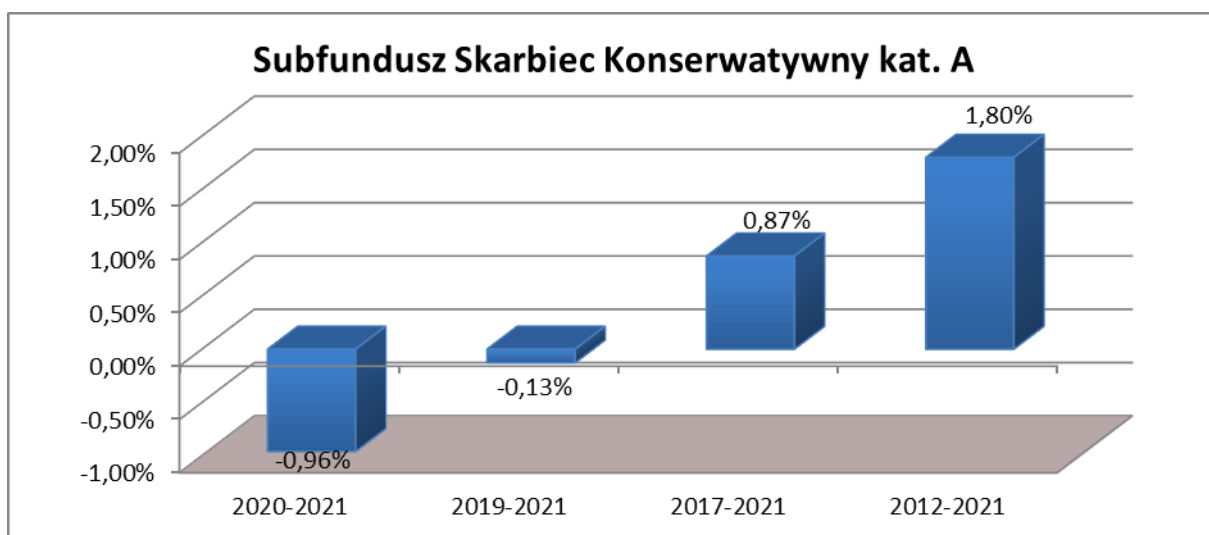
19.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość Aktywów Netto na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 478 513 tys. zł.



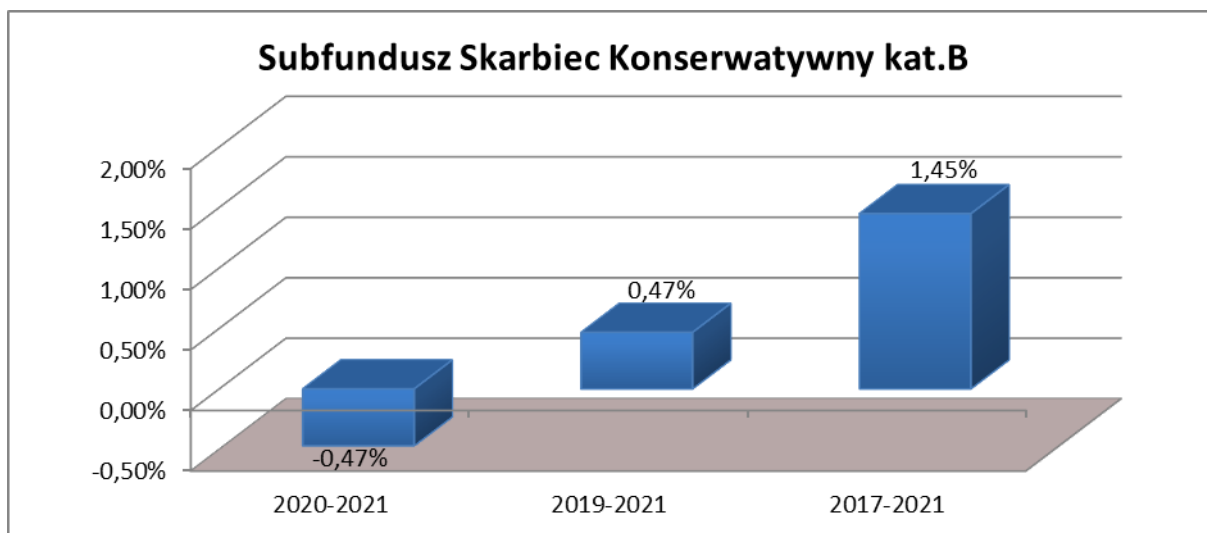
19.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła -0,96%
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła -0,13%
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 0,87%
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021) wyniosła 1,80%



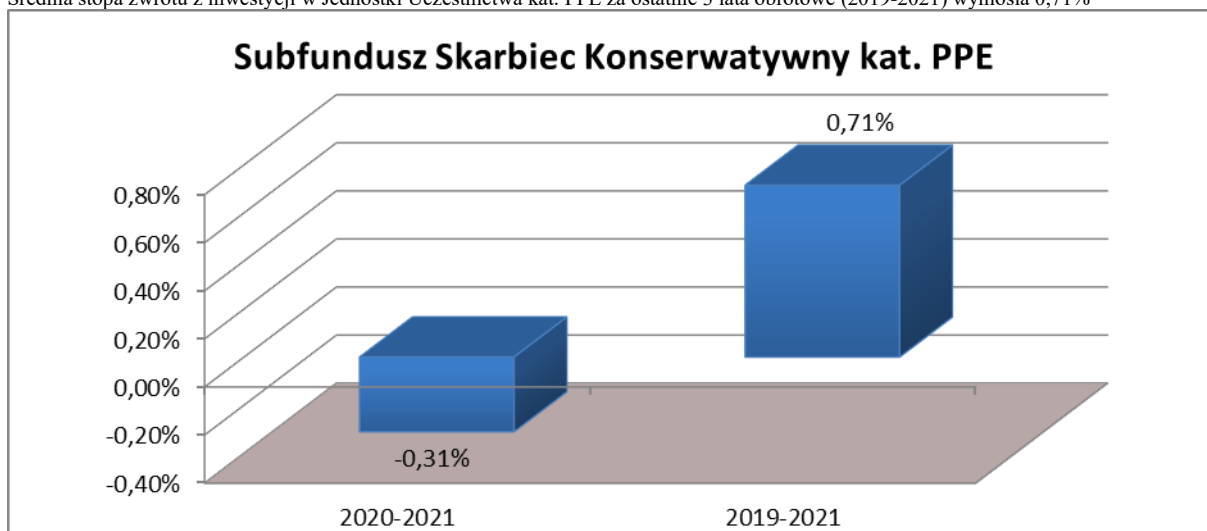
* Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. B za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła -0,47%
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. B za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 0,47%
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. B za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 1,45%



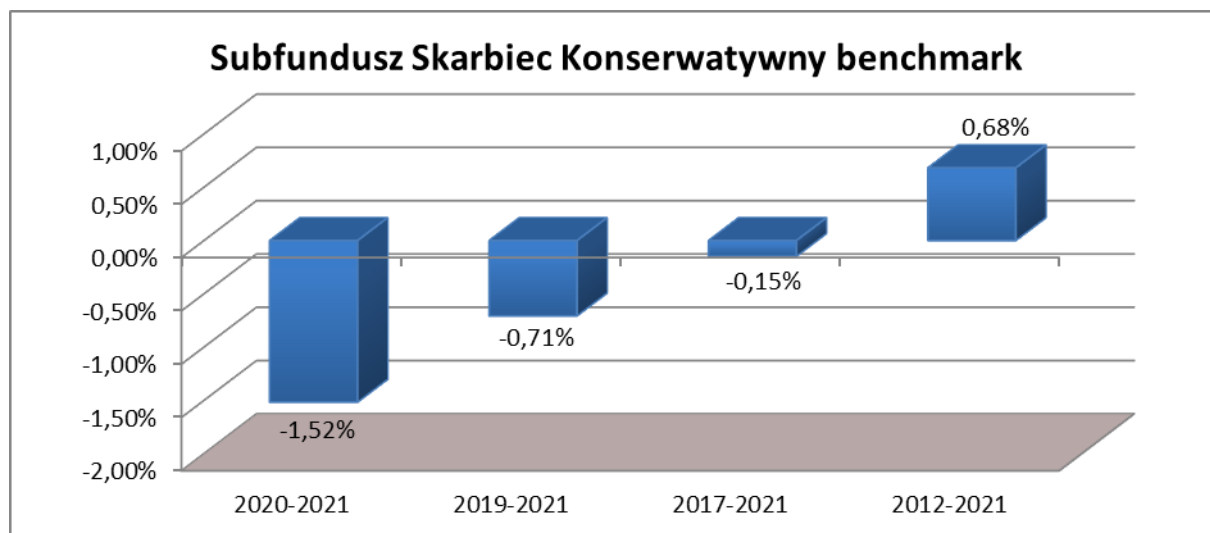
* Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. PPE za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła -0,31%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. PPE za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 0,71%



* Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE.

- 19.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce**
 Benchmarkiem obowiązującym w 1997 r. był: 3-miesięczny WIBOR pomniejszony o koszty stałe ponoszone przez fundusz.
 Od 1998 r. do 22 marca 2008 r. obowiązywał benchmark: 100% 13-tygodniowe bony skarbowe pomniejszone o koszty stałe ponoszone przez fundusz.
 Od 22 marca 2008 r. do 19 stycznia 2019 r. obowiązywał benchmark: 100% 6-miesięczny WIBID pomniejszony o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie funduszem.
 Od 19 stycznia 2019 r. do 5 grudnia 2019 r. obowiązywał benchmark: 100% FTSE Poland GBI 1-3 Yr LCL, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
 Od 6 grudnia 2019 r. do 9 września 2022 r. benchmarkiem był: 100% Bloomberg Barclays Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
 Od 9 września 2022 r. benchmarkiem jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index (ticker Bloomberg: BEPDG1).
 Oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa dokonuje się poprzez porównanie stopy zwrotu Subfunduszu ze stopą zwrotu portfela wzorcowego (benchmarku).
- 19.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 19.2**
 Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła -1,52%
 Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła -0,71%
 Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła -0,15%
 Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021) wyniosła 0,68%



Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat obrotowych.

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

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

20. (skreślony)

21. (skreślony)

22. (skreślony)

23. (skreślony)

24. (skreślony)

25. (skreślony)

26. (skreślony)

DOTYCZY SUBFUNDUSZU: SUBFUNDUSZ SKARBIEC-OBLIGACJA

27. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz Instrumentów Dłużnych SKARBIEC - OBLIGACJA, powstał z przekształcenia „SKARBIEC-OBLIGACJA” Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Instrumentów Dłużnych; opis zasad przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie ma zastosowania.

28. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa

28.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

28.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 28.1.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. Zlecenie nabycia oraz inne oświadczenia woli Uczestników mogą zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób. Jeżeli ustawa zastrzega dla czynności prawnej formę pisemną, uznaje się, że czynność dokonana w formie, o której mowa w zdaniu pierwszym, spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
8. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.

9. Przy otwieraniu Rejestrów i Subrejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
10. Na podstawie CRS, Fundusz przekaże Szeffowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
11. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
12. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
13. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
14. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie i Ustawie sytuacjach.

28.1.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 28.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

28.1.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przełanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz. Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w zdaniu pierwszym przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE/IKZE zawartej za pośrednictwem podmiotu nieuprawnionego do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wyłącznie pod warunkiem dokonania wpłaty w formie przelewu z rachunku bankowego tej osoby na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać dane wskazane w pkt 28.1.1. ppkt 4.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 4, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 100 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.
6. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 100.000 złotych, a od dnia 1 lipca 2016 r. nie mniej niż 1.000.000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.
- 6.1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 6.2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 6.3. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.
7. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 3 000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.
8. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 5, ust. 6 oraz ust. 6.3., w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu, Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesach Uczestników Subfunduszu w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:
 - 8.1. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
 - 8.2. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,
 - 8.3. w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE,
 - 8.4. w innych przypadkach - na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
 - 8.5. w stosunku do Uczestników Subfunduszu składających zlecenia nabycia za pośrednictwem Internetowych serwisów transakcyjnych.

28.1.4. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 28.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 3a oraz 4, 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), Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny (dzień D+1).
- 3a. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych produktów inwestycyjnych, obejmujących zgodnie z regulaminem produktu IKE oraz IKZE, terminy opisane w ppkt 3 nie obowiązują dla nabyć dokonywanych za kwotę nadwyżki ponad rocznym limitem wpłat w ramach IKE lub IKZE. Nabycia za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat IKE lub IKZE są realizowane w kolejnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny wskazanym w ppkt 3.

4. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

28.2. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

28.3. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

28.3.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
2. Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki Uczestnictwa w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek Uczestnictwa oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
3. Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycję co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji środki stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
4. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
 - 4.1. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
 - 4.3. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
5. W przypadku, gdy kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikająca ze zlecenia jest wyższa od liczby Jednostek posiadanych przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.
6. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.1.) większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
7. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być uzyskana w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
8. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.3.), odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
9. W przypadku niewskazania na zleceniu odkupienia numeru Rejestru, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, odkupienie jest realizowane z Rejestru otwartego najwcześniej.
10. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach.
11. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
12. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

28.3.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Z zastrzeżeniem ppkt 3, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym następnego Dnia Wyceny po Dniu D (Dzień D+1).
3. Od dnia złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

28.4. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi poniżej („konwersja”).
2. Konwersja Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem jednostek uczestnictwa funduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek funduszu docelowego tytułem nabycia jednostek uczestnictwa funduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia konwersji u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie konwersji może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej 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.

7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
8. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

28.5. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek Subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego. Przydział (wpis do Subrejestr) Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym następuje dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia zamiany u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie zamiany może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem w Funduszu przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. Postanowienia Prospektu dotyczące minimalnej wartości zlecenia nabycia w odniesieniu do danego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać nabyte, stosuje się do zamiany odpowiednio.
7. W przypadku zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca zamiany obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
8. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
9. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

28.6. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień ppkt 3, następuje wyłącznie:
 - 2.1. w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski,
 - 2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.3. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,
 - 2.4. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,
 - 2.5. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy Towarzystwa,
 - 2.6. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w akcie notarialnym, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.
3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nienależącego do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
4. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

28.7. Przesłanie potwierdzenia

1. Fundusz sporządza i przekazuje Uczestnikowi Fundusz potwierdzenie zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Potwierdzenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz przekazuje niezwłocznie, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

28.7a. Sprzeczne zlecenia. Kolejność realizacji zleceń.

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestr, są one realizowane w następujący sposób: zlecenie blokady Subrejestr i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego:
 - 1) dwóch lub więcej zleceń dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny, są one

realizowane w następującej kolejności: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu, zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt 2) powyżej,

- 2) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną, czy więcej osób), są one realizowane według kolejności określonej chwilą ich złożenia, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty. Zlecenia tego samego typu, dotyczące tego samego Subrejestr Uczestnika, złożone w tej samej chwili, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty, realizowane są w kolejności losowej. Zlecenia tego samego typu dotyczące tego samego Subrejestr Uczestnika, których chwila złożenia nie została określona traktowane są jak złożone w tej samej chwili i realizowane są w kolejności losowej, a także w pierwszej kolejności przed zleceniami tego samego typu z określoną chwilą ich złożenia,
- 3) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na różne Dni Wyceny, realizowane są one według kolejności określonej w pkt 2) powyżej, z zastrzeżeniem, że zlecenia, których realizacja przypada na wcześniejszy Dzień Wyceny realizowane są przed zleceniami, których realizacja przypada na późniejszy Dzień Wyceny.

28.8. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

1. W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.
2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru. W sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę w sposób uzgodniony z Uczestnikiem.
3. W przypadku błędnej wyceny Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz w przypadku Uczestników, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszowi brakującą kwotę.

28.9. Szczegółowe zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE

1. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE są uregulowane w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
2. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE są dostępne w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl lub u Dystrybutorów.
3. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej w przepisach prawa oraz wydania przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje, oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
5. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w dowolnym momencie odwołane lub zmienione.
6. Wpłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.
7. Wpłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja), do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
8. Wpłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE, albo osoby uprawnionej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
9. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
10. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy jest dokonywana konwersja pomiędzy prowadzonymi IKE Uczestnika funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
11. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych w odpowiednich przepisach prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonym w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.
12. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
13. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
14. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
15. Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE są określone w umowie o prowadzenie IKE.

28.10. Prowadzenie przez Fundusz IKZE

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKZE.
2. Umowa, o prowadzenie IKZE powinna określać:

- 2.1. oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
- 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
- 2.3. sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE,
- 2.4. zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,
- 2.5. okres wypowiedzenia umowy,
- 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej oraz zwrotu,
- 2.7. warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
- 2.8. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanych w Statucie opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
- 2.9. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
- 2.10. inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ppkt 2.8, tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ppkt 2.9, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w ppkt 2.9, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
4. W ramach IKZE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 statutu Funduszu, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru IKZE, nie może przekraczać 2000 złotych, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
5. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKZE w zdefiniowanym okresie, Towarzystwo może:
 - 5.1. zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.3. odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa.
6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ppkt 2.2. – 2.10 uregulowane są w warunkach prowadzenia IKZE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE stają się jej integralną częścią.
7. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKZE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKZE. Warunki prowadzenia IKZE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa (www.skarbiec.pl) lub u Dystrybutorów.
8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. W umowie o prowadzenie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKZE.
9. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Subrejestrów wspólnych dla małżonków.
11. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem i innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.
12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
13. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych, w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
14. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKZE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w ppkt 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego otrzymała wypłatę.
15. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKZE traci prawo do gromadzenia środków na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w przyszłości.
16. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:
 - 16.1. na IKZE prowadzone dla Oszczędzającego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,
 - 16.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego,
 - 16.3. na IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
17. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami/subfunduszami (konwersji/zamiany) zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
18. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKZE następuje na warunkach określonych przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy IKZE przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie wskazanym w umowie o prowadzenie IKZE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKZE przez Fundusz lub Subfundusz.
19. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
20. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu lub Subfunduszu powinien - jeżeli nie ma IKZE w innym Subfunduszu lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana

konwersja lub zamiana – zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.
22. Przedmiotem zwrotu może być całość środków zgromadzonych na IKZE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKZE określone są w umowie o prowadzenie IKZE.

29. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

29.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, wyrażne wskazanie tej cechy

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa. Subfundusz w ograniczonym zakresie lokuje środki pieniężne w inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności. Subfundusz lokuje co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w: instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu lub instrumenty dłużne o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok.

Co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu dokonanych w instrumenty dłużne będą stanowić instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa. Co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w:

- 1) lokaty denominowane w złotych polskich, lub
- 2) lokaty denominowane w innej walucie, pod warunkiem zawarcia umów zabezpieczających przed zmianą relacji kursowej danej waluty do złotego.

29.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Środki pieniężne są lokowane w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą: ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza agencji ratingowych.

29.3. Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Nie dotyczy, Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji ani dłużnych papierów wartościowych.

29.4. Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może się charakteryzować niewielką zmiennością wynikającą z ryzyka stóp procentowych.

29.5. Wskazanie, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

29.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 29.5, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

29.6. Wskazanie, czy udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

30. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w dłużne papiery wartościowe, w tym dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, z czym wiąże się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie

pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu albo obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

e) Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą się przekładać na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na Wartość Aktywów Funduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku, określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

i) Ryzyko makroekonomiczne

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

j) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w: systemie podatkowym, systemie obrotu gospodarczego, systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia się parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

k) Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie się koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być bezpośrednio związane z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych i w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

m) Ryzyko niedopuszczenia walerów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (rynek wtórny). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (rynek wtórny). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdą się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

n) Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

o) Ryzyko kontrpartnerów

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

p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiąże się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych,
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Należy dodać, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu Aktywa zabezpieczanego oraz Aktywa Bazowego Instrumentu Pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na Aktywie zabezpieczanym.

q) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Zasadniczo Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju podzielić można na ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dodatkowo dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Wśród ryzyk społecznych przykładowo wymienić można ubóstwo, ograniczoną dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemię, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu złych cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowią przykładowo – w przypadku ryzyk fizycznych- zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz- w obszarze ryzyk przejścia- konieczność transformacji związanej z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Należy zauważyć, że prezentowane wyliczenie ma charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu; szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale VI- INFORMACJE DODATKOWE w sekcji zatytułowanej „Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR”; należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju istotne dla Subfunduszu dotyczą w szczególności obszaru ładu korporacyjnego, co nie wyłącza możliwości wystąpienia Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w pozostałych obszarach.

30.1. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności:

30.1.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 30 czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów i ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

30.1.2. Wystąpienie szczególnych okoliczności, na których wystąpienie Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo

Inne towarzystwo może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejścia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki

Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym. Uczestnicy Funduszu są informowani o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy.

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu jest ogłaszana przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

30.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

30.1.4. Inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 30 w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik jest narażony na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

30.1.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 30. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik jest narażony na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w znaczący sposób mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

31. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom, którzy cenią bezpieczeństwo lokaty, akceptują jedynie niskie do umiarkowanego ryzyko inwestycyjne oraz oczekują rentowności inwestycji przewyższającej rentowność lokat bankowych, a także rentowność klasycznych funduszy rynku pieniężnego oraz funduszy gotówkowych (o średnim duration portfela inwestycyjnego poniżej jednego roku). Z uwagi na fakt, że Subfundusz w swoim portfelu inwestycyjnym może posiadać dłużne papiery wartościowe o średnim terminie zapadalności powyżej jednego roku, jest on obciążony stosunkowo niską do umiarkowanej zmiennością wartości jednostki uczestnictwa (choć nieco wyższą niż w przypadku funduszy gotówkowych) objawiającą się możliwością wystąpienia spadków jej wartości. W związku z tym zalecany horyzont inwestycyjny jest dłuższy niż w przypadku klasycznych funduszy rynku pieniężnego oraz funduszy gotówkowych i wynosi on 2 lata. Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nie posiadających wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 87 i 88 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczony jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2021 - 31.12.2021 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2021-31.12.2021

r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r. wynosiła:

Dla jednostek uczestnictwa kategorii A 1,75%.

Dla jednostek uczestnictwa kategorii B 0,82%.

Dla jednostek uczestnictwa kategorii PPE 0,56%.

32.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

32.3.1. Opłata za otwarcie Subrejestru

Opłata za otwarcie Subrejestru jest ustalana przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Subrejestru jest pobierana przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestru.

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Subrejestru jest podawana przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

32.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

32.3.2.1. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

32.3.2.2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest zależna od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

32.3.2.3. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu lub

32.3.2.4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

32.3.2.5. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu nie może przekroczyć:

32.3.2.5.1. 2% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

32.3.2.5.2. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

32.3.2.5.3. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

32.3.2.5.4. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

32.3.2.5.5. 2% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

32.3.2.6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

32.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

32.3.3.1. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 27 Statutu, nie może przekroczyć:

32.3.3.1.1. 2% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

32.3.3.1.2. przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

32.3.3.1.3. przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

32.3.3.1.4. przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

32.3.3.1.5. 2% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie danej kategorii Jednostek Uczestnictwa pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką wskazaną powyżej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 26 Statutu, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.

32.3.4. Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego subfunduszu

32.3.4.1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 32 Statutu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) jest obciążana opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa.

32.3.4.2. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

32.3.4.3. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.

32.3.4.4. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

32.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

- 32.3.5.1.** Osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
- 32.3.5.2.** Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
- 32.3.5.3.** Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
- 32.3.5.4.** Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

32.3.6. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania

- 32.3.6.1.** Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania.
- 32.3.6.2.** Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
- 32.3.6.3.** Wysokość opłat, o których mowa w pkt 32.3.6.1, wraz z opłatami za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.
- 32.3.6.4.** Wysokość opłat, o których mowa w pkt 32.3.6.1, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.
- 32.3.6.5.** O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi, opłaty, o których mowa w pkt 32.3.6.1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

32.3.7. Opłaty związane z uczestnictwem w IKE

- 32.3.7.1.** W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, przy czym wysokość pobieranych w ramach IKE opłat nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana w Statucie, oraz opłata przewidziana w art. 39 Ustawy o IKE – pobierana w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy.
- 32.3.7.2.** W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 2% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekroczyć 2000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
- 32.3.7.3.** Towarzystwo może:
- a) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - b) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - c) odroczyć w czasie pobrania całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

32.3.8. Inne opłaty

Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny niż określony powyżej sposób w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego. Opłata, o której mowa w zdaniu pierwszym, stanowi formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

32.3.9. Zmiana wysokości opłat

- 32.3.9.1.** W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców, lub osób dokonujących konwersji albo zamiany.
- 32.3.9.2.** Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
- 32.3.9.2.1.** w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 33 Statutu. Informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania do Planu Systematycznego Oszczędzania i uczestnictwa w nim może być podana do publicznej wiadomości w jednostkach Dystrybutorów, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również zostać przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty,
 - 32.3.9.2.2.** w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za minimalną kwotę. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie,
 - 32.3.9.2.3.** w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, o ile Dystrybutor ma takie uprawnienia,
 - 32.3.9.2.4.** w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa,

- 32.3.9.2.5.** 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. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,
- 32.3.9.2.6.** w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,
- 32.3.9.2.7.** w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego,
- 32.3.9.2.8.** w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,
- 32.3.9.2.9.** w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.
- 32.3.9.3.** Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, 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.

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

32.4.1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego.

32.4.2. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest osobno w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na poniższych zasadach:

32.4.2.1. Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmark w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

$$Z(WANJU) > BENCHMARK$$

gdzie:

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% Bloomberg Series-E Poland Govt All > 1 Yr Bond Index (ticker Bloomberg: BEPDGA). Zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny jako zmiana wartości ogłoszonych w bieżącym Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

Z(WANJU) – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = \left(\frac{WANJU_n}{WANJU_{n-1}} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_n$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

$WANJU_{n-1}$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

32.4.2.2. Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w danym Dniu Wyceny jest możliwe wyłącznie w sytuacji, w której ewentualne straty poniesione przez Subfundusz w pięcioletnim Okresie Odniesienia zostaną odrobione, tj. w sytuacji, gdy spełniony jest następujący warunek:

$$W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0, \text{ gdzie:}$$

W_{n-4} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmark za rok przypadający 4 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia, to wówczas $W_{n-4} = 0$,

W_{n-3} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmark za rok przypadający 3 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$, to wówczas $W_{n-3} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} < 0$, to W_{n-3} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności W_{n-4} ,

W_{n-2} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmark za rok przypadający 2 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} = 0$, to wówczas $W_{n-2} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} < 0$, to W_{n-2} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3}$,

W_{n-1} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmark za rok przypadający 1 rok kalendarzowy przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} = 0$, to wówczas $W_{n-1} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} < 0$, to W_{n-1} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$,

W_n – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny, bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu na dany Dzień Wyceny nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne), a stopą zwrotu Benchmark od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny.

Przez stopę zwrotu Subfunduszu w danym okresie rozumie się iloraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

Przez stopę zwrotu Benchmark w danym okresie rozumie się iloraz wartości Benchmark w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz wartości Benchmark w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, okresy przypadające przed jej utworzeniem nie są brane pod uwagę w powyższych obliczeniach (parametry dla lat przypadających przed utworzeniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przyjmują wartość 0). W takim przypadku, Okres Odniesienia rozpoczyna bieg z dniem roboczym poprzedzającym pierwszy Dzień Wyceny, w którym wyznaczono Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Jako początkową Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w takim przypadku przyjmowana jest Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, po której zbywane były Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

32.4.2.3. Warunek, o którym mowa w pkt. 32.4.2.2. nie będzie stosowany do okresów przypadających przed 1 stycznia 2022 roku. Oznacza to, iż:

- a) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2025 roku, $W_{n-4} = 0$,
- b) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2024 roku, $W_{n-3} = 0$,
- c) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2023 roku, $W_{n-2} = 0$,
- d) W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, $W_{n-1} = 0$.

32.4.2.4. Za każdy Dzień Wyceny przypadający w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w którym spełnione są łącznie warunki określone w pkt. 32.4.2.1. i 32.4.2.2., a dodatkowo jest spełniony warunek.

$NSZ_n > NSZ_{max}$, gdzie:

Nadwyżkowa Stopa Zwrotu (NSZ) = $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n$

NSZ_n – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym Dniu Wyceny

NSZ_{max} – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym roku kalendarzowym przed danym Dniem Wyceny, przy czym w pierwszym Dniu Wyceny w danym roku kalendarzowym $NSZ_{max} = 0$,

następuje naliczenie dziennej kwoty rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa zgodnie z następującym wzorem:

$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$

gdzie:

DWT_n – oznacza dzienną rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania naliczoną za dany Dzień Wyceny,

WAN_n – oznacza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na bieżący Dzień Wyceny ustaloną bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

X – oznacza stawkę wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie ustaloną przez Towarzystwo, jednak nie więcej niż 20%,

32.4.2.5. Suma dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne obliczonych zgodnie z pkt 32.4.2.4. za dany rok kalendarzowy, pomniejszona o sumę kwot wypłaconych Towarzystwu zgodnie z pkt. 32.4.3. za okres od pierwszego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny, stanowi łączną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne do wypłaty do Towarzystwa i jest oznaczana jako RWT_n , z zastrzeżeniem pkt. 32.4.2.6. i 32.4.2.7. Jeśli tak obliczona kwota rezerwy przyjmie wartość ujemną, ostateczna wartość RWT_n jest ustalana na 0.

32.4.2.6. W Dniu Wyceny, w którym spełniony jest warunek określony w pkt. 32.4.2.2., a $NSZ_n \leq NSZ_{max}$, następuje proporcjonalne obniżenie kwoty RWT_n , zgodnie z poniższym wzorem:

$RWT_{nsk} = RWT_n * \frac{NSZ_n}{NSZ_{max}}$, gdzie:

RWT_{nsk} – oznacza skorygowaną roczną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne na dany Dzień Wyceny

32.4.2.7. jeżeli w danym Dniu Wyceny warunek określony w pkt. 32.4.2.2. nie jest spełniony, rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest zawiązywana, a ewentualna rezerwa naliczona za dany rok kalendarzowy jest rozwiązywana.

32.4.3. Za każdy Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa z poprzedniego Dnia Wyceny obliczona w wysokości proporcjonalnej do Jednostek Uczestnictwa odkupionych po wartości Jednostki Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem, wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone do wypłaty w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem. Wypłata Towarzystwu środków, o którym mowa w niniejszym ustępie następuje w ciągu 15 dni roboczych od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

32.4.4. Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu, z zastrzeżeniem pkt. 32.4.3. i 32.4.5., następuje w okresach rocznych. Wartość łącznej rocznej rezerwy na wynagrodzenie zmienne (odpowiednio RWT_n lub RWT_{nsk}) obliczona w ostatnim Dniu Wyceny każdego roku kalendarzowego, wypłacana jest Towarzystwu w ciągu 15 dni roboczych od jego zakończenia.

32.4.5. W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa w trakcie roku obrotowego, rezerwa na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa tej kategorii nie jest naliczana do końca pierwszego roku kalendarzowego istnienia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Dotyczy to również sytuacji ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii, która w przeszłości została w całości umorzona, co doprowadziło do zaprzestania dokonywania wyceny Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Naliczanie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa odbywa się zgodnie z zapisami ustępów powyższych.

32.4.6. Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.

32.4.7. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

32.4.8. Przykłady obliczania opłaty za wynik.

Dla zobrazowania sposobu, w jaki Towarzystwo oblicza wynagrodzenie zmienne, przyjęto hipotetyczne wyniki Subfunduszu oraz Benchmark, który w kolejnych latach kalendarzowych osiągał wyniki zaprezentowane w poniższej tabeli. Założono również, że wraz z początkiem Roku 1 Subfundusz rozpoczął Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

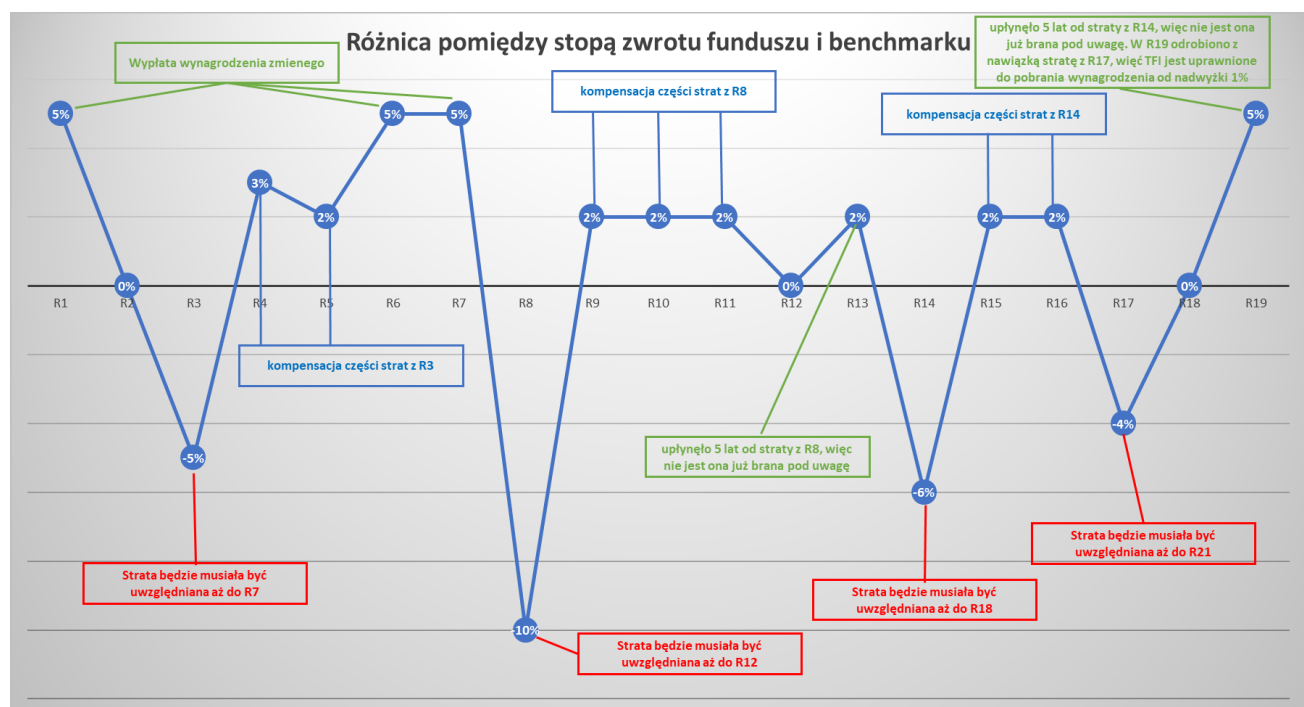
| Oznaczenie roku | Wynik Subfunduszu | Wynik benchmarku | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a |
|-----------------|-------------------|------------------|--|
|-----------------|-------------------|------------------|--|

| | | | stopą zwrotu benchmarku |
|--------|------|------|-------------------------|
| Rok 1 | 8% | 3% | 5% |
| Rok 2 | 7% | 7% | 0% |
| Rok 3 | -2% | 3% | -5% |
| Rok 4 | 0% | -3% | 3% |
| Rok 5 | 10% | 8% | 2% |
| Rok 6 | -2% | -7% | 5% |
| Rok 7 | 5% | 0% | 5% |
| Rok 8 | 10% | 20% | -10% |
| Rok 9 | 12% | 10% | 2% |
| Rok 10 | 13% | 11% | 2% |
| Rok 11 | 21% | 19% | 2% |
| Rok 12 | 17% | 17% | 0% |
| Rok 13 | 15% | 13% | 2% |
| Rok 14 | 6% | 12% | -6% |
| Rok 15 | -2% | -4% | 2% |
| Rok 16 | -11% | -13% | 2% |
| Rok 17 | -1% | 3% | -4% |
| Rok 18 | 0% | 0% | 0% |
| Rok 19 | 25% | 20% | 5% |

Zgodnie z kryterium opisanym w pkt. 32.4.2.1., wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane wyłącznie w sytuacji, w której wynik Subfunduszu w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmienne (co do zasady równym rokowi kalendarzowemu) przekracza wynik Benchmarku, niezależnie od tego, czy stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz jest dodatnia, czy ujemna. W związku z powyższym, Subfundusz na pewno nie naliczy wynagrodzenia zmiennego za lata: 2, 3, 8, 12, 14, 17 i 18, z uwagi na fakt, że w tych latach wynik funduszu był równy lub gorszy od wyniku Benchmarku. Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego za pozostałe lata, należy zweryfikować warunek opisany w punkcie 32.4.2.2., tj. warunek sprawdzający, czy ewentualne straty z okresów poprzednich zostały odrobione. W tym celu obliczono parametry W_{n-4} , W_{n-3} , W_{n-2} oraz W_{n-1} w każdym z analizowanych lat.

| R1 | R4 | R5 | R6 | R7 | R9 | R10 | R11 | R13 | R15 | R16 | R19 |
|-----------|----|-----------|-----|-----------|-----|-----------|-----|-----------|-----|-----------|-----|
| W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% |
| W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | -5% | W_{n-3} | 3% | W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | 0% |
| W_{n-2} | 0% | W_{n-2} | 0% | W_{n-2} | -5% | W_{n-2} | 3% | W_{n-2} | 2% | W_{n-2} | 2% |
| W_{n-1} | 0% | W_{n-1} | -5% | W_{n-1} | 3% | W_{n-1} | 2% | W_{n-1} | 0% | W_{n-1} | 0% |
| W_n | 5% | W_n | 3% | W_n | 2% | W_n | 5% | W_n | 2% | W_n | 2% |
| Suma | 5% | Suma | -2% | Suma | 0% | Suma | 5% | Suma | -8% | Suma | -6% |

Ostatecznie Towarzystwo będzie uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego za lata: 1, 6, 7, 13 i 19 (w przypadku roku 6, wynagrodzenie zmienne będzie pobrane pomimo osiągnięcia przez Subfundusz nominalnej straty w wysokości 2%). Aby lepiej zobrazować powyższy przykład, wartości różnicy pomiędzy wynikiem Subfunduszu a benchmarku nałóżono na poniższy wykres:



Poniżej przedstawiono szczegółową analizę dwóch lat z powyższego przykładu (rok 11 oraz rok 19)

Przykład obrazujący rok 11

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a | Wartość parametru | Komentarz |
|----------|---------------------------|--|-------------------|-----------|
|----------|---------------------------|--|-------------------|-----------|

| | | stopą zwrotu benchmarku | | |
|-----------|--------|-------------------------|------|---|
| W_{n-4} | Rok 7 | 5% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 8 | -10% | -10% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-3} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed kolejnym naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-2} | Rok 9 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3}$ jest ujemna (wynosi -10%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_{n-1} | Rok 10 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$ jest ujemna (wynosi -8%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_n | Rok 11 | 2% | 2% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek: $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + (-10\%) + 2\% + 2\% + 2\% = -4\%$, co jest mniejsze niż 0. Warunek opisany w pkt. 32.4.2.2. nie został spełniony, więc TFI nie jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. Subfundusz do końca analizowanego okresu nie odrobił strat poniesionych w roku 8.

Przykład obrazujący rok 19

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|--|
| W_{n-4} | Rok 15 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 16 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$. W związku z tym, parametr W_{n-3} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-2} | Rok 17 | -4% | -4% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-2} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-1} | Rok 18 | 0% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku wynosi 0%, więc Subfundusz nie odrobił żadnej części straty z roku 17. W_{n-1} przyjmuje wartość 0%. |
| W_n | Rok 19 | 5% | 5% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + 0\% + (-4\%) + 0\% + 5\% = 1\%$, co jest większe niż 0. Warunek opisany w pkt. 32.4.2.2. został spełniony, więc Towarzystwo jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. W roku 19 została z nawiązką odrobiona strata z roku 17.

Towarzystwo jest uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego w wysokości wynikającej z zasad opisanych w punktach 32.4.2.4-32.4.2.6. Kwota wynagrodzenia zmiennego zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$$

Zakładając, że Nadwyżkowa Stopa Zwrotu w wysokości 1% została osiągnięta w roku 19 w ostatnim Dniu Wyceny (i była to pierwsza NSZ osiągnięta w tym roku), stawka wynagrodzenia zmiennego wynosi 20%, a aktywa Subfunduszu przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wynoszą 50 000 000 zł, kwota wynagrodzenia zmiennego wyniesie:

$$DWT_n = 50\,000\,000\text{ zł} * 20\% * (1\% - 0\%) = 100\,000\text{ zł}$$

Przy założeniu, że wartość jednostki uczestnictwa przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosła 100 zł, a aktywa netto przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosły 50 000 000 zł (co oznacza, że Subfundusz na ten dzień wyemitował 500 000 Jednostek Uczestnictwa), naliczenie wynagrodzenia zmiennego spowoduje obniżenie Wartości Aktywów Netto o 100 000 zł, a jednostki uczestnictwa o 0,20 zł (100 000 zł / 500 000). Ostateczne aktywa netto po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego wyniosą 49 900 000 zł, a wartości jednostki uczestnictwa, 99,80 zł.

32.4.8.1. Towarzystwo za okres od 1.01. 2021– 31.12.2021 r. nie pobrało wynagrodzenia zmiennego.

32.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

32.5.1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie (wynagrodzenie stałe) i wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem (wynagrodzenie zmienne) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

32.5.2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

- 32.5.2.1.** 1,55% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
- 32.5.2.2.** 0,75% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,
- 32.5.2.3.** 0,60% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE,
- 32.5.2.4.** 0,60% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii D,
- 32.5.2.5.** 1,45% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

32.5.3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. Towarzystwo przewiduje także pobieranie wynagrodzenia zmiennego w sposób i na zasadach określonych w pkt 32.4.

32.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

32.7. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące na rzecz Subfunduszu usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi, sporządzają dla Subfunduszu analizy i rekomendacje (świadczenia dodatkowe). W przypadku korzystania przez Subfundusz ze świadczeń dodatkowych nie ma to wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

32.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 32.6, na interes Uczestników Funduszu

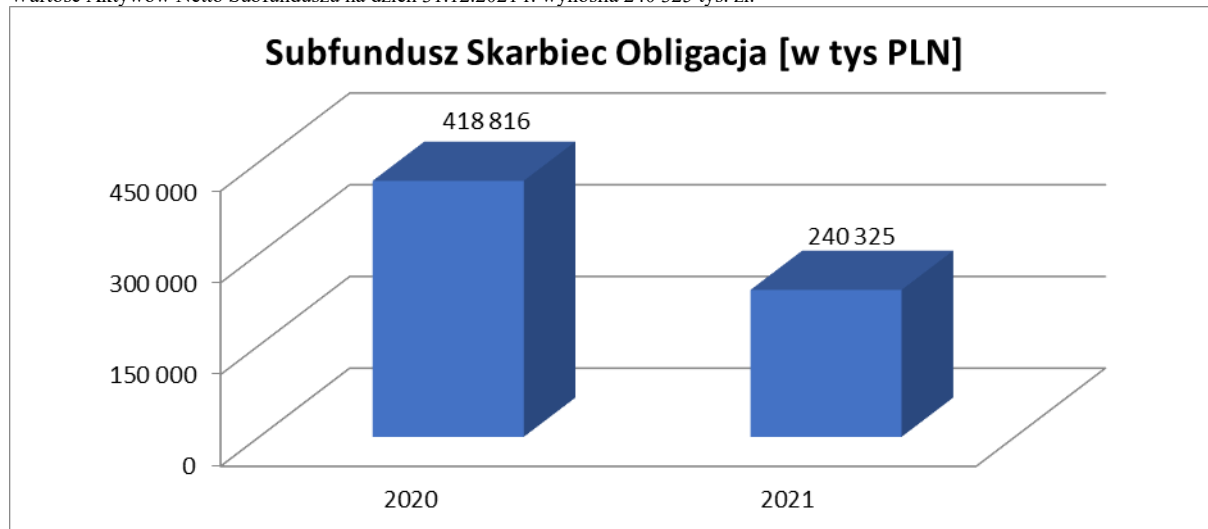
Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu. Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo, zgodnie z postanowieniami Statutu.

33. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Subfundusz, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz Instrumentów Dłużnych SKARBIEC - OBLIGACJA, powstał w wyniku przekształcenia „SKARBIEC-OBLIGACJA” Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Instrumentów Dłużnych;; poniżej zaprezentowane dane uwzględniają działalność ww. funduszu w zakresie prezentacji historycznych danych finansowych.

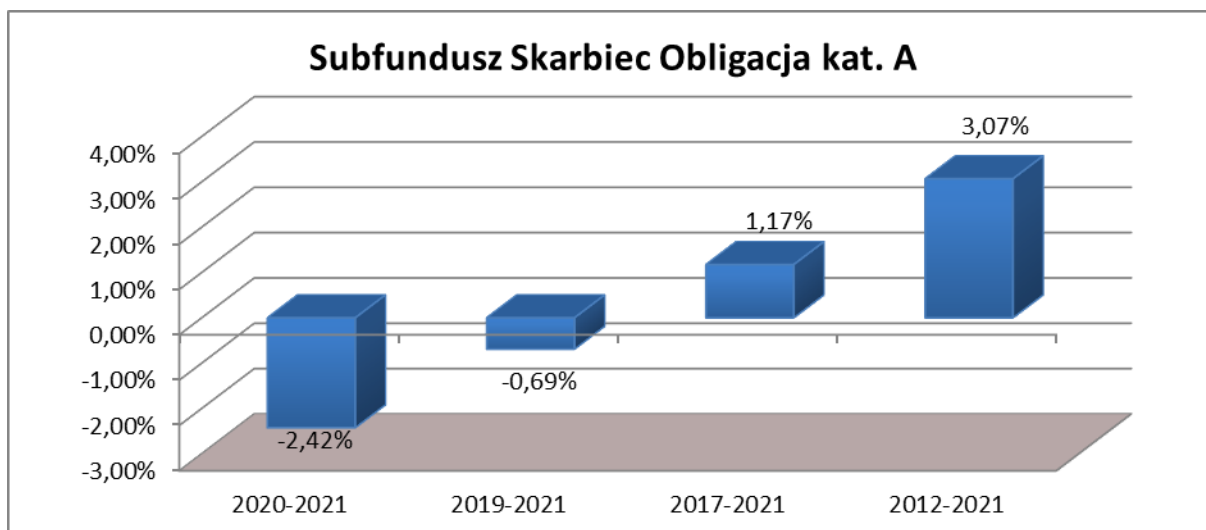
33.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31.12.2021 r. wyniosła 240 325 tys. zł.



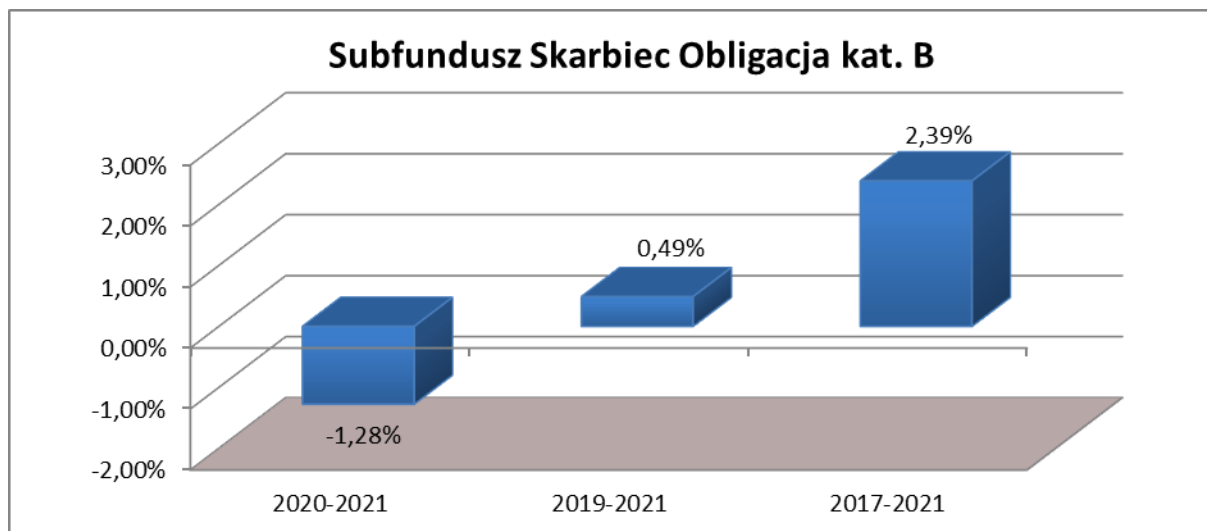
33.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła -2,42%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła -0,69%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 1,17%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021) wyniosła 3,07%



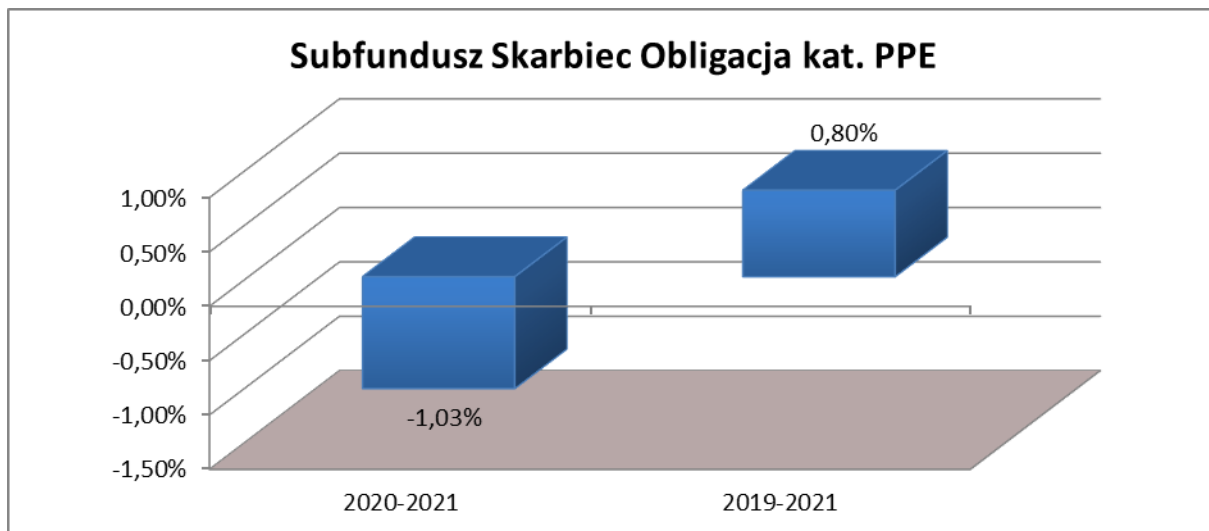
Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. B za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła -1,28%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. B za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 0,49%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. B za ostatnie 3 lata obrotowe (2017-2021) wyniosła 2,39%



* Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. PPE za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła -1,03%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. PPE za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 0,80%



* Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE.

33.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od 14.04.1999 r. do 2 października 2003 r. obowiązującym benchmarkiem był:

100% Reuters Polish Bond Index pomniejszony o koszty stałe ponoszone przez Subfundusz.

Od 3 października 2003 r. obowiązującym benchmarkiem był:

90% Polski Indeks Obligacji Reutersa + 10% 3-miesięczny WIBID pomniejszony o koszty stałe ponoszone przez Subfundusz.

Polski Indeks Obligacji Reutersa – indeks odzwierciedlający wyniki inwestycyjne portfela polskich obligacji skarbowych obliczany i podawany do publicznej wiadomości. Zachowanie indeksu odzwierciedla zarówno wynik odsetkowy realizowany na obligacjach, jak i zyski (straty) kapitałowe wynikające ze wzrostów (spadków) cen obligacji na rynku międzybankowym. Indeks jest obliczany codziennie na podstawie pochodzących z rynku międzybankowego cen obligacji skarbowych wchodzących w skład koszyka indeksu. Informacje na temat aktualnych i historycznych wartości indeksu są publikowane m.in. przez Agencję Reuters.

Od 25 lutego 2010 r. obowiązującym benchmarkiem była:

Wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% Citigroup Poland Government Bond Index + 10% 3-miesięczny WIBID, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Od 30 lipca 2018 r. do 9 września 2022 r. obowiązującym benchmarkiem był: Wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% FTSE Government Bond Index + 10% 3-miesięczny WIBID, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Od 9 września 2022 r. obowiązującym benchmarkiem jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% Bloomberg Series-E Poland Govt All > 1 Yr Bond Index (ticker Bloomberg: BEPDGA).

Oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa dokonuje się poprzez porównanie stopy zwrotu Subfunduszu ze stopą zwrotu portfela wzorcowego (benchmarku).

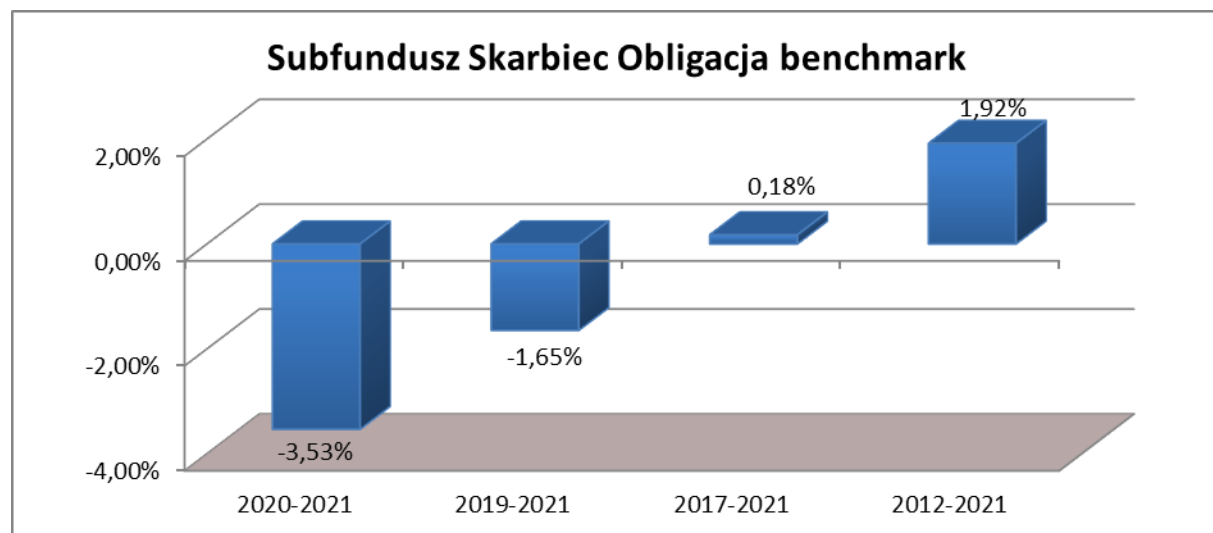
33.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 33.2

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła -3,53%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła -1,65%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 0,18%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021) wyniosła 1,92%



Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat obrotowych.

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

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

DOTYCZY SUBFUNDUSZU: SUBFUNDUSZ SKARBIEC-DŁUŻNY UNIWERSALNY

34. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz Dłużnych Papierów Wartościowych SKARBIEC – DEPOZYTOWY, powstał w wyniku przekształcenia ze SKARBIEC-DEPOZYTOWY Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dłużnych Papierów Wartościowych; opis zasad przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie ma zastosowania.

35. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa

35.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

35.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 35.1.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. Zlecenie nabycia oraz inne oświadczenia woli Uczestników mogą zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób. Jeżeli ustawa zastrzega dla czynności prawnej formę pisemną, uznaje się, że czynność dokonana w formie, o której mowa w zdaniu pierwszym, spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
8. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.
9. Przy otwieraniu Rejestrów i Subrejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
10. Na podstawie CRS, Fundusz przekazuje Szeferowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
11. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
12. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
13. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
14. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie i Ustawie sytuacjach.

35.1.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 35.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

35.1.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przełanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz. Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w zdaniu pierwszym przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE/IKZE zawartej za pośrednictwem podmiotu nieuprawnionego do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wyłącznie pod warunkiem dokonania wpłaty w formie przelewu z rachunku bankowego tej osoby na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać dane wskazane w pkt 35.1.1. ppkt 4.

3. Z zastrzeżeniem ppkt 4, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 100 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.
6. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 100.000 złotych, a od dnia 1 lipca 2016 r. nie mniej niż 1.000.000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.
7. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 7a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 7b. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr 5 powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.
8. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 3 000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.
9. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 5, 6 i 7b, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:
 - 9.1. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
 - 9.2. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,
 - 9.3. w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE,
 - 9.4. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
 - 9.5. w stosunku do Uczestników Subfunduszu składających zlecenia nabycia za pośrednictwem Internetowych serwisów transakcyjnych.

35.1.4. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 35.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 3a oraz 4, 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), Fundusz doloży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny (dzień D+1).
- 3a. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych produktów inwestycyjnych, obejmujących zgodnie z regulaminem produktu IKE oraz IKZE, terminy opisane w ppkt. 3 nie obowiązują dla nabyć dokonywanych za kwotę nadwyżki ponad rocznym limitem wpłat w ramach IKE lub IKZE. Nabycia za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat IKE lub IKZE są realizowane w kolejnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny wskazanym w ppkt. 3.
4. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

35.2. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

35.3. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

35.3.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
2. Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki Uczestnictwa w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek Uczestnictwa oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
3. Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycję co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji środki stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
4. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
 - 4.1. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
 - 4.3. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
5. W przypadku, gdy kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikająca ze zlecenia jest wyższa od liczby Jednostek posiadanych przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.
6. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.1.) większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
7. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być uzyskana w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa

zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.

8. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.3.), odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
9. W przypadku niewskazania na zleceniu odkupienia numeru Rejestru, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, odkupienie jest realizowane z Rejestru otwartego najwcześniej.
10. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach.
11. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
12. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

35.3.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Z zastrzeżeniem ppkt 3, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym następnego Dnia Wyceny po Dniu D (Dzień D+1).
3. Od dnia złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

35.4. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi poniżej („konwersja”).
2. Konwersja Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem jednostek uczestnictwa funduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek funduszu docelowego tytułem nabycia jednostek uczestnictwa funduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia konwersji u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie konwersji może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej 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.
7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
8. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

35.5. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek Subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego. Przydział (wpis do Subrejestru) Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym następuje dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia zamiany u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie zamiany może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem w Funduszu przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. Postanowienia Prospektu dotyczące minimalnej wartości zlecenia nabycia w odniesieniu do danego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać nabyte, stosuje się do zamiany odpowiednio.
7. W przypadku zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca zamiany obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
8. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.

9. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

35.6. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień ppkt 3, następuje wyłącznie:
 - 2.1. w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski,
 - 2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.3. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,
 - 2.4. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,
 - 2.5. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy Towarzystwa,
 - 2.6. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w akcie notarialnym, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.
3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nienależącego do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
4. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

35.7. Przesłanie potwierdzenia

1. Fundusz sporządza i przekazuje Uczestnikowi Fundusz potwierdzenie zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Potwierdzenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz przekazuje niezwłocznie, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

35.7a Sprzeczne zlecenia. Kolejność realizacji zleceń.

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestru, są one realizowane w następujący sposób: zlecenie blokady Subrejestru i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego:
 - 1) dwóch lub więcej zleceń dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny, są one realizowane w następującej kolejności: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu, zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt 2) poniżej,
 - 2) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną, czy więcej osób), są one realizowane według kolejności określonej chwilą ich złożenia, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty. Zlecenia tego samego typu, dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, złożone w tej samej chwili, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty, realizowane są w kolejności losowej. Zlecenia tego samego typu dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, których chwila złożenia nie została określona traktowane są jak złożone w tej samej chwili i realizowane są w kolejności losowej, a także w pierwszej kolejności przed zleceniami tego samego typu z określoną chwilą ich złożenia,
 - 3) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na różne Dni Wyceny, realizowane są one według kolejności określonej w pkt 2) powyżej, z zastrzeżeniem, że zlecenia, których realizacja przypada na wcześniejszy Dzień Wyceny realizowane są przed zleceniami, których realizacja przypada na późniejszy Dzień Wyceny.

35.8. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

1. W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.
2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru. W sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę w sposób uzgodniony z Uczestnikiem.
3. W przypadku błędnej wyceny Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz w przypadku Uczestników, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszowi brakującą kwotę.

35.9. Szczegółowe zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE

1. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE są uregulowane w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.

2. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE są dostępne w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl lub u Dystrybutorów.
3. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej w przepisach prawa oraz wydania przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje, oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
5. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w dowolnym momencie odwołane lub zmienione.
6. Wpłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.
7. Wpłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja), do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
8. Wpłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE, albo osoby uprawnionej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
9. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
10. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy jest dokonywana konwersja pomiędzy prowadzonymi IKE Uczestnika funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
11. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych w odpowiednich przepisach prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.
12. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
13. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
14. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
15. Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE są określone w umowie o prowadzenie IKE.

35.10. Prowadzenie przez Fundusz IKZE

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKZE.
2. Umowa, o prowadzenie IKZE powinna określać:
 - 2.1. oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
 - 2.3. sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE,
 - 2.4. zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,
 - 2.5. okres wypowiedzenia umowy,
 - 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej oraz zwrotu,
 - 2.7. warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
 - 2.8. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanych w Statucie opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
 - 2.9. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
 - 2.10. inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ppkt 2.8, tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ppkt 2.9, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w ppkt 2.9, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
4. W ramach IKZE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 statutu Funduszu, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wypłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru IKZE, nie może przekraczać 2000 złotych, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
5. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKZE w zdefiniowanym okresie, Towarzystwo może:
 - 5.1. zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.3. odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa.

6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ppkt 2.2. – 2.10 uregulowane są w warunkach prowadzenia IKZE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE stają się jej integralną częścią.
7. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKZE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKZE. Warunki prowadzenia IKZE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa (www.skarbiec.pl) lub u Dystrybutorów.
8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. W umowie o prowadzenie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKZE.
9. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Subrejestrów wspólnych dla małżonków.
11. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem i innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.
12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
13. Wpłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych, w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
14. Wpłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKZE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w ppkt 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego otrzymała wypłatę.
15. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKZE traci prawo do gromadzenia środków na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w przyszłości.
16. Wpłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:
 - 16.1. na IKZE prowadzone dla Oszczędzającego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,
 - 16.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego,
 - 16.3. na IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
17. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami/subfunduszami (konwersji/zamiany) zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
18. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKZE następuje na warunkach określonych przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy IKZE przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie wskazanym w umowie o prowadzenie IKZE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKZE przez Fundusz lub Subfundusz.
19. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
20. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu lub Subfunduszu powinien - jeżeli nie ma IKZE w innym Subfunduszu lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja lub zamiana – zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.
22. Przedmiotem zwrotu może być całość środków zgromadzonych na IKZE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKZE określone są w umowie o prowadzenie IKZE.

36. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

36.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, wyraźne wskazanie tej cechy

1. Co najmniej 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego.
2. Subfundusz może lokować w każdą z kategorii lokat wskazanych w ust. 1 od 0% do 100% wartości aktywów. Do powyżej wskazanego limitu wlicza się dłużne papiery wartościowe zbyte przez Subfundusz, przy zobowiązaniu się drugiej stron do ich odkupu.
3. Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

36.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą: ocena bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, oceny ryzyka wykupu papierów wartościowych oraz wycena w stosunku do innych papierów wartościowych.

36.3. Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku którego indeks dotyczy, oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

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

36.4. Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto Funduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu powinna się charakteryzować stosunkowo niską zmiennością wynikającą z ryzyka stóp procentowych oraz z ryzyka kredytowego.

36.5. Wskazanie, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

36.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 36.5, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

36.6. Wskazanie, czy udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

37. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w dłużne papiery wartościowe, w tym dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, z czym wiąże się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikającą z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

e) Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą się przekładać na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na Wartość Aktywów Funduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku, określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

i) Ryzyko makroekonomiczne

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

j) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w: systemie podatkowym, systemie obrotu gospodarczego, systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia się parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

k) Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie się koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być bezpośrednio związane z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych i w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

m) Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (rynku wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (rynku wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdą się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

n) Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

o) Ryzyko kontrpartnerów

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

p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiąże się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych,
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Należy dodać, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu Aktywa zabezpieczanego oraz Aktywa Bazowego Instrumentu Pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumentcie Pochodnym nie zrekomensują strat na Aktywie zabezpieczanym.

q) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Zasadniczo Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

podzielić można na ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dodatkowo dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Wśród ryzyk społecznych przykładowo wymienić można ubóstwo, ograniczoną dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowią przykładowo – w przypadku ryzyk fizycznych- zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz- w obszarze ryzyk przejścia- konieczność transformacji związanej z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Należy zauważyć, że prezentowane wyliczenie ma charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu; szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale VI- INFORMACJE DODATKOWE w sekcji zatytułowanej „Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR”; należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju istotne dla Subfunduszu dotyczą w szczególności obszaru ładu korporacyjnego, co nie wyłącza możliwości wystąpienia Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w pozostałych obszarach.

37.1. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności:

37.1.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 37 czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów i ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

37.1.2. Wystąpienie szczególnych okoliczności, na których wystąpienie Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo

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

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym. Uczestnicy Funduszu są informowani o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty nie dotyczy.

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu jest ogłaszana przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

37.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

37.1.4. Inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 37, w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik jest narażony na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

37.1.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 37. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik jest narażony na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w znaczący sposób mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

38. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom, którzy cenią bezpieczeństwo lokaty, akceptują niskie do umiarkowanego ryzyko inwestycyjne oraz oczekują rentowności inwestycji przewyższającej rentowność lokat bankowych, klasycznych funduszy rynku pieniężnego oraz funduszy gotówkowych (o średnim duration portfela inwestycyjnego poniżej jednego roku), a także przewyższającej rentowność bezpiecznych funduszy obligacji (funduszy o niskim modelowym duration i o niskim ryzyku kredytowym). Z uwagi na fakt, że Subfundusz w swoim portfelu inwestycyjnym może posiadać dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności dłuższym niż rok, jak i o terminie zapadalności krótszym niż rok, jest on obciążony niską do umiarkowanej zmiennością wartości jednostki uczestnictwa (wyższą niż w przypadku bezpiecznych funduszy obligacji, choć znacznie niższą niż w przypadku funduszy stabilnego wzrostu). Zmienność ta objawia się możliwością wystąpienia niskich do umiarkowanych spadków wartości jednostki uczestnictwa. W związku z tym zalecany horyzont inwestycyjny jest dłuższy niż w przypadku bezpiecznych funduszy obligacyjnych i wynosi 3 lata. Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nie posiadających wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 94 i 95 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto subfunduszu za okres 1.01.2021 - 31.12.2021 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r. wynosiła:

Dla jednostek uczestnictwa kategorii A 1,75%.

Dla jednostek uczestnictwa kategorii B 0,80%.

39.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

39.3.1. Opłata za otwarcie Subrejestr

Opłata za otwarcie Subrejestr jest ustalana przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Subrejestr jest pobierana przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestr.

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Subrejestr jest podawana przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

39.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

39.3.2.1. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

39.3.2.2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest zależna od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

39.3.2.3. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu lub

39.3.2.4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, jest obliczana jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,

39.3.2.5. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu nie może przekroczyć:

39.3.2.5.1. 2% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

39.3.2.5.2. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

39.3.2.5.3. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

39.3.2.5.4. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

39.3.2.5.5. 2% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

- 39.3.2.6.** Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

39.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

- 39.3.4.** Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu, nie może przekroczyć:

- 39.3.4.1.** 2% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
39.3.4.2. przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane opłaty manipulacyjne,
39.3.4.3. przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne,
39.3.4.4. przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne,
39.3.4.5. 2% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie danej kategorii Jednostek Uczestnictwa pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką wskazaną powyżej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 26 Statutu, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.

39.3.5. Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego subfunduszu

- 39.3.5.1.** Z zastrzeżeniem postanowień art. 32 Statutu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) jest obciążana opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa.
39.3.5.2. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
39.3.5.3. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
39.3.5.4. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

39.3.6. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

- 39.3.6.1.** Osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
39.3.6.2. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
39.3.6.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
39.3.6.4. Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

39.3.7. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania

- 39.3.7.1.** Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania.
39.3.7.2. Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
39.3.7.3. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 39.3.6.1, wraz z opłatami za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.
39.3.7.4. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 39.3.6.1, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.
39.3.7.5. O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi, opłaty, o których mowa w pkt 39.3.6.1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

39.3.8. Opłaty związane z uczestnictwem w IKE

- 39.3.8.1.** W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, przy czym wysokość pobieranych w ramach IKE opłat nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana w Statucie, oraz opłata przewidziana w art. 39 Ustawy o IKE – pobierana w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy.
39.3.8.2. W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na

poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekroczyć 2000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.

39.3.8.3. Towarzystwo może:

- a) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
- b) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
- c) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

39.3.9. Inne opłaty

Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny niż określony powyżej sposób w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego. Opłata, o której mowa w zdaniu pierwszym, stanowi formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

39.3.10. Zmiana wysokości opłat

39.3.10.1. W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców, lub osób dokonujących konwersji albo zamiany.

39.3.10.2. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:

39.3.10.2.1. w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 33 Statutu. Informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania do Planu Systematycznego Oszczędzania i uczestnictwa w nim może być podana do publicznej wiadomości w jednostkach Dystrybutorów, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również zostać przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty,

39.3.10.2.2. w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za minimalną kwotę. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie,

39.3.10.2.3. w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, o ile Dystrybutor ma takie uprawnienia,

39.3.10.2.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa,

39.3.10.2.5. 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. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,

39.3.10.2.6. w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,

39.3.10.2.7. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego,

39.3.10.2.8. w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,

39.3.10.2.9. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.

39.3.10.3. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, 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.

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

39.4.1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego.

39.4.2. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest osobno w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na następujących zasadach:

39.4.2.1. Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmark w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

$Z(WANJU) > BENCHMARK$

gdzie:

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% Bloomberg Series-E Poland Govt All > 1 Yr Bond Index (ticker Bloomberg: BEPDGA). Zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny jako zmiana wartości ogłoszonych w bieżącym Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

$Z(WANJU)$ – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = \left(\frac{WANJU_n}{WANJU_{n-1}} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_n$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

$WANJU_{n-1}$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego

- 39.4.2.2.** Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w danym Dniu Wyceny jest możliwe wyłącznie w sytuacji, w której ewentualne straty poniesione przez Subfundusz w pięcioletnim Okresie Odniesienia zostaną odrobione, tj. w sytuacji, gdy spełniony jest następujący warunek:

$W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$, gdzie:

W_{n-4} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 4 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia, to wówczas $W_{n-4} = 0$,

W_{n-3} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 3 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$, to wówczas $W_{n-3} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} < 0$, to W_{n-3} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności W_{n-4} ,

W_{n-2} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 2 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} = 0$, to wówczas $W_{n-2} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} < 0$, to W_{n-2} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3}$,

W_{n-1} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 1 rok kalendarzowy przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} = 0$, to wówczas $W_{n-1} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} < 0$, to W_{n-1} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$,

W_n – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny, bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu na dany Dzień Wyceny nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne), a stopą zwrotu Benchmarku od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny.

Przez stopę zwrotu Subfunduszu w danym okresie rozumie się iloraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

Przez stopę zwrotu Benchmarku w danym okresie rozumie się iloraz wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, okresy przypadające przed jej utworzeniem nie są brane pod uwagę w powyższych obliczeniach (parametry dla lat przypadających przed utworzeniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przyjmują wartość 0). W takim przypadku, Okres Odniesienia rozpoczyna bieg z dniem roboczym poprzedzającym pierwszy Dzień Wyceny, w którym wyznaczono Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Jako początkową Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w takim przypadku przyjmowana jest Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, po której zbywane były Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

- 39.4.2.3.** Warunek, o którym mowa w pkt. 39.4.2.2. nie będzie stosowany do okresów przypadających przed 1 stycznia 2022 roku. Oznacza to, iż:

- (a) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2025 roku, $W_{n-4} = 0$,
- (b) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2024 roku, $W_{n-3} = 0$,
- (c) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2023 roku, $W_{n-2} = 0$,
- (d) W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, $W_{n-1} = 0$.

- 39.4.2.4.** Za każdy Dzień Wyceny przypadający w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w którym spełnione są łącznie warunki określone w pkt. 39.4.2.1. i 39.4.2.2., a dodatkowo jest spełniony warunek:

$NSZ_n > NSZ_{max}$, gdzie:

Nadwyżkowa Stopa Zwrotu (NSZ) = $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n$

NSZ_n – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym Dniu Wyceny

NSZ_{max} – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym roku kalendarzowym przed danym Dniem Wyceny, przy czym w pierwszym Dniu Wyceny w danym roku kalendarzowym $NSZ_{max} = 0$,

następuje naliczenie dziennej kwoty rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa zgodnie z następującym wzorem:

$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$

gdzie:

DWT_n – oznacza dzienną rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania naliczoną za dany Dzień Wyceny,

WAN_n – oznacza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na bieżący Dzień Wyceny ustaloną bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

X – oznacza stawkę wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie ustaloną przez Towarzystwo, jednak nie więcej niż 20%,

- 39.4.2.5.** Suma dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne obliczonych zgodnie z pkt 39.4.2.4. za dany rok kalendarzowy, pomniejszona o sumę kwot wypłaconych Towarzystwu zgodnie z pkt. 39.4.3. za okres od pierwszego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny, stanowi łączną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne do wypłaty do Towarzystwa i jest oznaczana jako RWT_n , z zastrzeżeniem pkt. 39.4.2.6. i 39.4.2.7.. Jeśli tak obliczona kwota rezerwy przyjmie wartość ujemną, ostateczna wartość RWT_n jest ustalana na 0.

39.4.2.6. W Dniu Wyceny, w którym spełniony jest warunek określony w pkt. 39.4.2.2., a $NSZ_n \leq NSZ_{max}$, następuje proporcjonalne obniżenie kwoty RWT_n , zgodnie z poniższym wzorem:

$$RWT_{nsk} = RWT_n * \frac{NSZ_n}{NSZ_{max}}, \text{ gdzie:}$$

RWT_{nsk} – oznacza skorygowaną roczną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne na dany Dzień Wyceny

39.4.2.7. jeżeli w danym Dniu Wyceny warunek określony w pkt. 39.4.2.2. nie jest spełniony, rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest zawiązywana, a ewentualna rezerwa naliczona za dany rok kalendarzowy jest rozwiązywana.

39.4.3. Za każdy Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa z poprzedniego Dnia Wyceny obliczona w wysokości proporcjonalnej do Jednostek Uczestnictwa odkupionych po wartości Jednostki Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem, wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone do wypłaty w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem. Wypłata Towarzystwu środków, o którym mowa w niniejszym ustępie następuje w ciągu 15 dni roboczych od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

39.4.4. Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 39.4.3. i 39.4.5., następuje w okresach rocznych. Wartość łącznej rocznej rezerwy na wynagrodzenie zmienne (odpowiednio RWT_n lub RWT_{nsk}) obliczona w ostatnim Dniu Wyceny każdego roku kalendarzowego, wypłacana jest Towarzystwu w ciągu 15 dni roboczych od jego zakończenia.

39.4.5. W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa w trakcie roku obrotowego, rezerwa na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa tej kategorii nie jest naliczana do końca pierwszego roku kalendarzowego istnienia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Dotyczy to również sytuacji ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii, która w przeszłości została w całości umorzona, co doprowadziło do zaprzestania dokonywania wyceny Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Naliczanie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa odbywa się zgodnie z zapisami ustępów powyższych.

39.4.6. Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.

39.4.7. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

39.4.8. Przykłady obliczania opłaty za wynik.

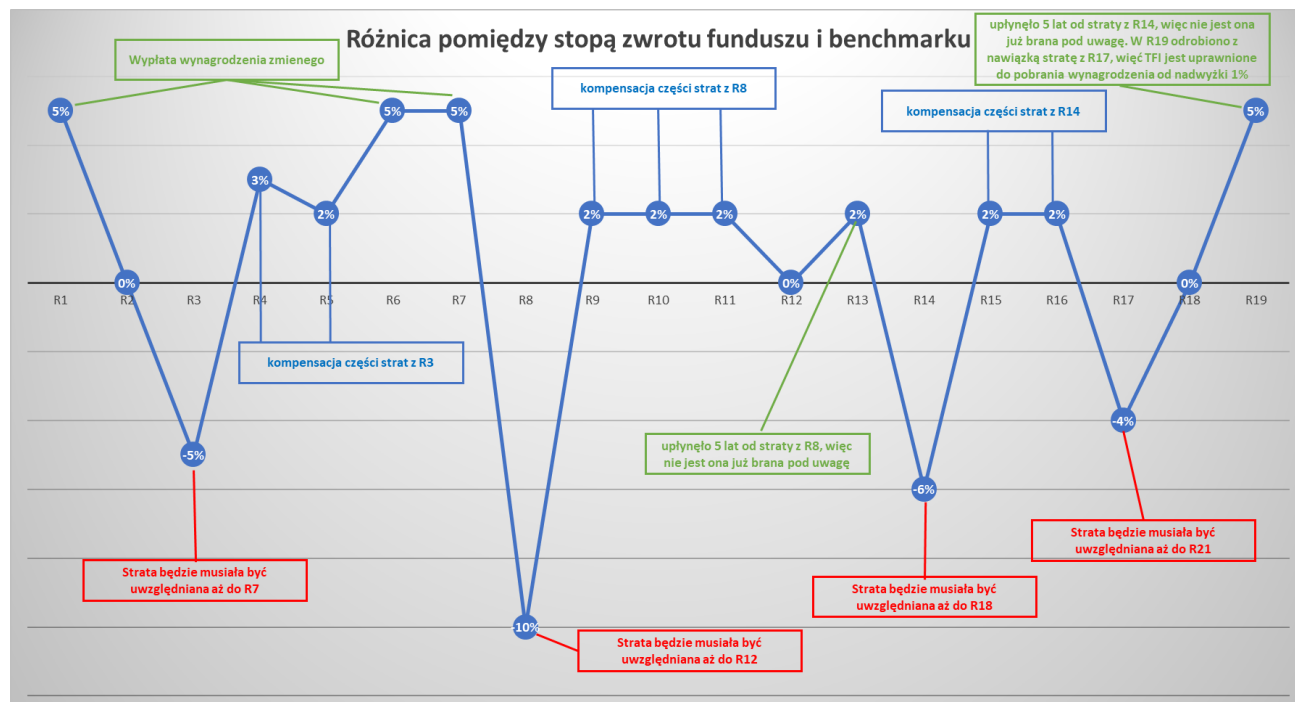
Dla zobrazowania sposobu, w jaki Towarzystwo oblicza wynagrodzenie zmienne, przyjęto hipotetyczne wyniki Subfunduszu oraz Benchmark, który w kolejnych latach kalendarzowych osiągał wyniki zaprezentowane w poniższej tabeli. Założono również, że wraz z początkiem Roku 1 Subfundusz rozpoczął Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

| Oznaczenie roku | Wynik Subfunduszu | Wynik benchmarku | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku |
|-----------------|-------------------|------------------|--|
| Rok 1 | 8% | 3% | 5% |
| Rok 2 | 7% | 7% | 0% |
| Rok 3 | -2% | 3% | -5% |
| Rok 4 | 0% | -3% | 3% |
| Rok 5 | 10% | 8% | 2% |
| Rok 6 | -2% | -7% | 5% |
| Rok 7 | 5% | 0% | 5% |
| Rok 8 | 10% | 20% | -10% |
| Rok 9 | 12% | 10% | 2% |
| Rok 10 | 13% | 11% | 2% |
| Rok 11 | 21% | 19% | 2% |
| Rok 12 | 17% | 17% | 0% |
| Rok 13 | 15% | 13% | 2% |
| Rok 14 | 6% | 12% | -6% |
| Rok 15 | -2% | -4% | 2% |
| Rok 16 | -11% | -13% | 2% |
| Rok 17 | -1% | 3% | -4% |
| Rok 18 | 0% | 0% | 0% |
| Rok 19 | 25% | 20% | 5% |

Zgodnie z kryterium opisanym w pkt. 39.4.2.1., wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane wyłącznie w sytuacji, w której wynik Subfunduszu w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego (co do zasady równym rokowi kalendarzowemu) przekracza wynik Benchmark, niezależnie od tego, czy stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz jest dodatnia, czy ujemna. W związku z powyższym, Subfundusz na pewno nie naliczy wynagrodzenia zmiennego za lata: 2, 3, 8, 12, 14, 17 i 18, z uwagi na fakt, że w tych latach wynik funduszu był równy lub gorszy od wyniku Benchmarku. Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego za pozostałe lata, należy zweryfikować warunek opisany w punkcie 39.4.2.2., tj. warunek sprawdzający, czy ewentualne straty z okresów poprzednich zostały odrobione. W tym celu obliczono parametry W_{n-4} , W_{n-3} , W_{n-2} oraz W_{n-1} w każdym z analizowanych lat.

| R1 | R4 | R5 | R6 | R7 | R9 | R10 | R11 | R13 | R15 | R16 | R19 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} |
| W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} |
| W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} |
| W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} |
| W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n |
| Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma |

Ostatecznie Towarzystwo będzie uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego za lata: 1, 6, 7, 13 i 19 (w przypadku roku 6, wynagrodzenie zmienne będzie pobrane pomimo osiągnięcia przez Subfundusz nominalnej straty w wysokości 2%). Aby lepiej zobrazować powyższy przykład, wartości różnicy pomiędzy wynikiem Subfunduszu a benchmarku nałóżono na poniższy wykres:



Poniżej przedstawiono szczegółową analizę dwóch lat z powyższego przykładu (rok 11 oraz rok 19)

Przykład obrazujący rok 11

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|---|
| W_{n-4} | Rok 7 | 5% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 8 | -10% | -10% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-3} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed kolejnym naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-2} | Rok 9 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3}$ jest ujemna (wynosi -10%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_{n-1} | Rok 10 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$ jest ujemna (wynosi -8%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_n | Rok 11 | 2% | 2% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek: $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + (-10\%) + 2\% + 2\% + 2\% = -4\%$, co jest mniejsze niż 0. Warunek opisany w pkt. 39.4.2.2. nie został spełniony, więc TFI nie jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. Subfundusz do końca analizowanego okresu nie odrobił strat poniesionych w roku 8.

Przykład obrazujący rok 19

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|--|
| W_{n-4} | Rok 15 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 16 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$. W związku z tym, parametr W_{n-3} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-2} | Rok 17 | -4% | -4% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-2} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |

Skarbiec TFI S.A.
Prospekt Informacyjny SKARBIEC FIO

| | | | | |
|-----------|--------|----|----|---|
| W_{n-1} | Rok 18 | 0% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku wynosi 0%, więc Subfundusz nie odrobił żadnej części straty z roku 17. W_{n-1} przyjmuje wartość 0%. |
| W_n | Rok 19 | 5% | 5% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + 0\% + (-4\%) + 0\% + 5\% = 1\%$, co jest większe niż 0. Warunek opisany w pkt. 39.4.2.2. został spełniony, więc Towarzystwo jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. W roku 19 została zawiązka odrobiona strata z roku 17.

Towarzystwo jest uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego w wysokości wynikającej z zasad opisanych w punktach 39.4.2.4-39.4.2.6. Kwota wynagrodzenia zmiennego zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$$

Zakładając, że Nadwyżkowa Stopa Zwrotu w wysokości 1% została osiągnięta w roku 19 w ostatnim Dniu Wyceny (i była to pierwsza NSZ osiągnięta w tym roku), stawka wynagrodzenia zmiennego wynosi 20%, a aktywa Subfunduszu przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wynoszą 50 000 000 zł, kwota wynagrodzenia zmiennego wyniesie:

$$DWT_n = 50\,000\,000\,zł * 20\% * (1\% - 0\%) = 100\,000\,zł$$

Przy założeniu, że wartość jednostki uczestnictwa przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosła 100 zł, a aktywa netto przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosły 50 000 000 zł (co oznacza, że Subfundusz na ten dzień wyemitował 500 000 Jednostek Uczestnictwa), naliczenie wynagrodzenia zmiennego spowoduje obniżenie Wartości Aktywów Netto o 100 000 zł, a jednostki uczestnictwa o 0,20 zł (100 000 zł / 500 000). Ostateczne aktywa netto po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego wyniosą 49 900 000 zł, a wartości jednostki uczestnictwa, 99,80 zł.

39.4.9. Towarzystwo za okres od 1.01.2021 – 31.12.2021 r. nie pobrało wynagrodzenia zmiennego.

39.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

39.5.1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie (wynagrodzenie stałe) i wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem (wynagrodzenie zmienne) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

39.5.2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

- 39.5.2.1.** 1,55% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
- 39.5.2.2.** 0,75% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,
- 39.5.2.3.** 0,60% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE,
- 39.5.2.4.** 0,60% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii D,
- 39.5.2.5.** 1,45% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii.

39.5.3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. Towarzystwo przewiduje także pobieranie wynagrodzenia zmiennego w sposób i na zasadach określonych w pkt 39.4.

39.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

39.7. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące na rzecz Funduszu usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi, sporządzają dla Funduszu analizy i rekomendacje (świadczenia dodatkowe). W przypadku korzystania przez Fundusz ze świadczeń dodatkowych nie ma to wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

39.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 39.6, na interes Uczestników Funduszu

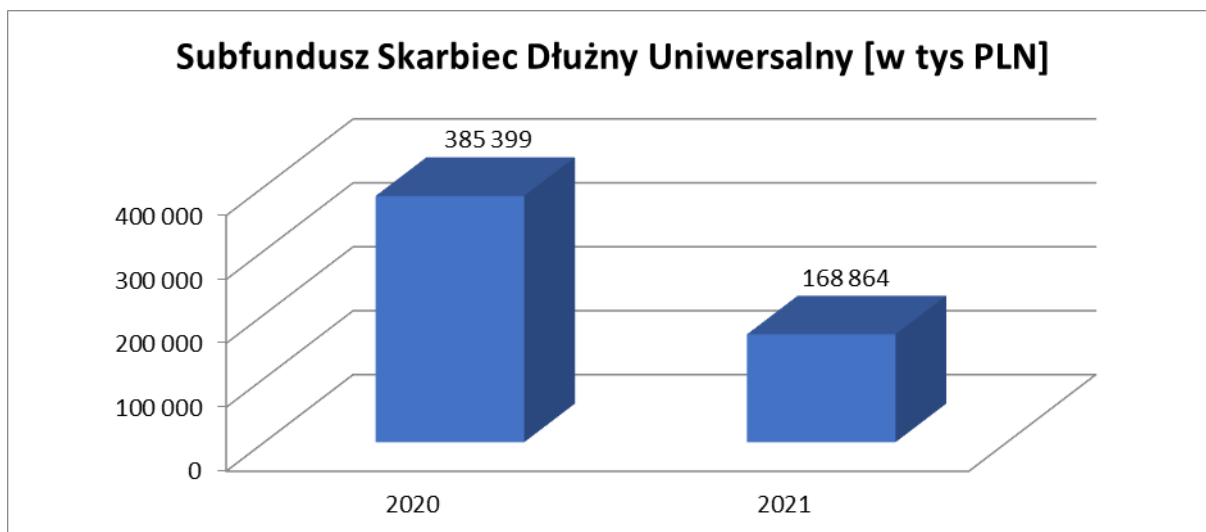
Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu. Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo, zgodnie z postanowieniami Statutu.

40. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Subfundusz, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz Dłużnych Papierów Wartościowych SKARBIEC – DEPOZYTOWY, powstał w wyniku przekształcenia ze SKARBIEC-DEPOZYTOWY Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dłużnych Papierów Wartościowych, poniżej zaprezentowane dane uwzględniają działalność ww. funduszu w zakresie prezentacji historycznych danych finansowych.

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31.12.2021 r. wyniosła 168 864 tys. zł.



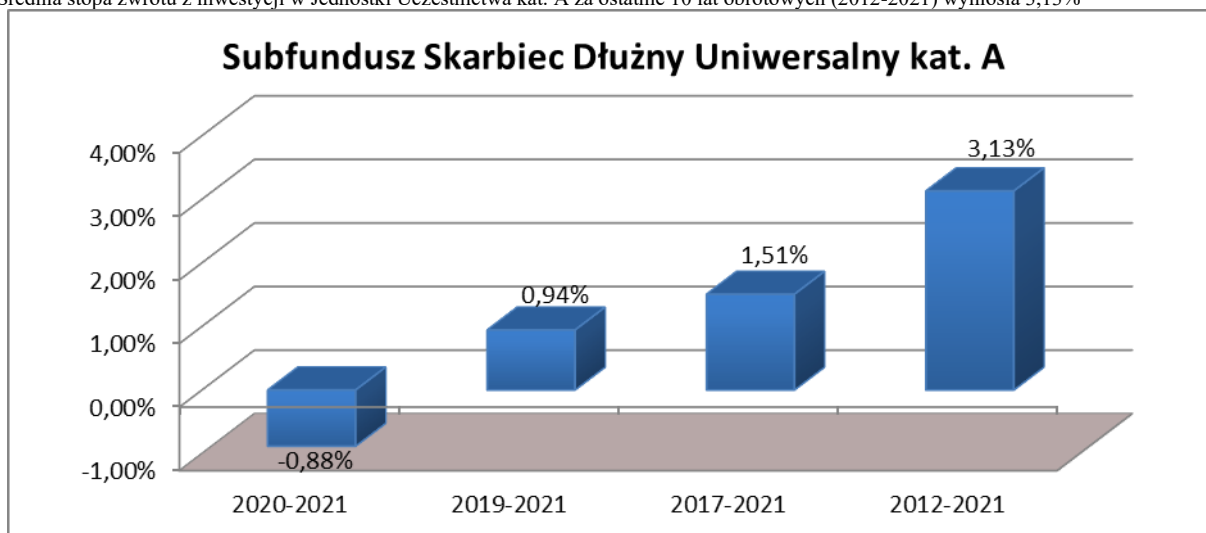
40.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła -0,88%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 0,94%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 1,51%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021) wyniosła 3,13%

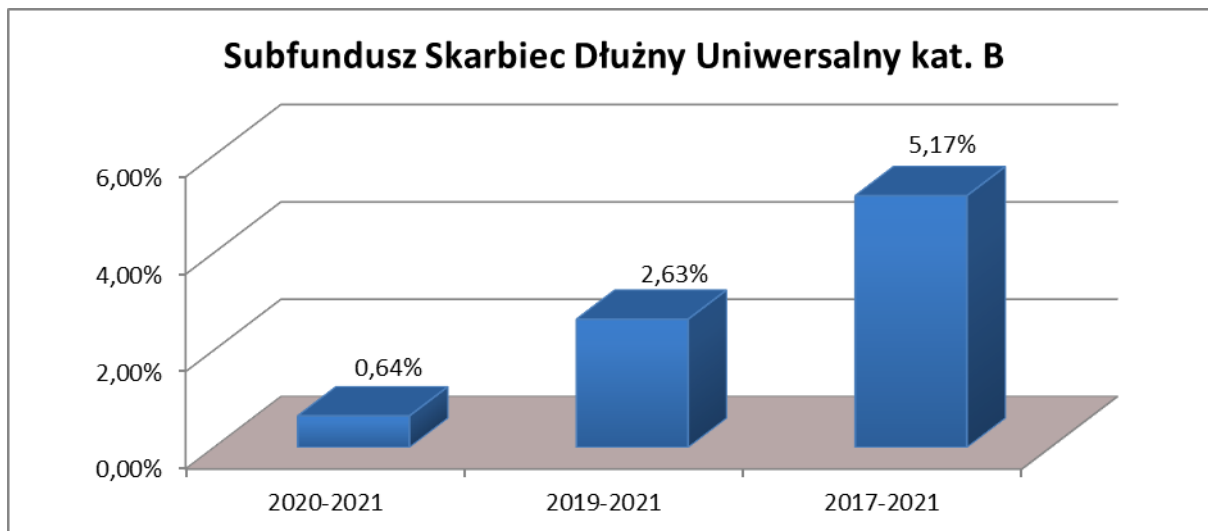


* Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. B za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 0,64%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. B za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 2,63%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. B za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 5,17%



* Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

- 40.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce**

Od dnia 21 marca 2023 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest 100% Bloomberg Series-E Poland Govt All > 1 Yr Bond Index, pomniejszony o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

- 40.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 40.2**
Nie dotyczy

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

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

DOTYCZY SUBFUNDUSZU: SUBFUNDUSZ SKARBIEC-Rynków Wschodzących

Subfundusz SKARBIEC – Rynków Wschodzących został połączony z Subfunduszem SKARBIEC – Top Brands. Subfunduszem przejmującym był Subfundusz SKARBIEC – Top Brands.

41. (skreślony)

42. (skreślony)

43. (skreślony)

44. (skreślony)

45. (skreślony)

46. (skreślony)

47. (skreślony)

DOTYCZY SUBFUNDUSZU: SUBFUNDUSZ SKARBIEC-III FILAR

- 48. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

Subfundusz powstał w wyniku przekształcenia ze SKARBIEC-III FILAR Funduszu Inwestycyjnego Otwartego; opis zasad przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie ma zastosowania.

- 49. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa**

- 49.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

49.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 49.1.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. Zlecenie nabycia oraz inne oświadczenia woli Uczestników mogą zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób. Jeżeli ustawa zastrzega dla czynności prawnej formę pisemną, uznaje się, że czynność dokonana w formie, o której mowa w zdaniu pierwszym, spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
8. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.
9. Przy otwieraniu Rejestrów i Subrejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
10. Na podstawie CRS, Fundusz przekazuje Szeffowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
11. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
12. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
13. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
14. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie i Ustawie sytuacjach.

49.1.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 49.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

49.1.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przelewanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz. Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w zdaniu pierwszym przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE/IKZE zawartej za pośrednictwem podmiotu nieuprawnionego do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wyłącznie pod warunkiem dokonania wpłaty w formie przelewu z rachunku bankowego tej osoby na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać dane wskazane w pkt 49.1.1. ppkt 4.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 4, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
5. W przypadku Jednostek uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 100 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.
6. W przypadku Jednostek uczestnictwa kategorii PPE, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 6a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 6b. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.
7. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 3 000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty.
8. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 5 i 6b, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:
 - 8.1. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
 - 8.2. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,
 - 8.3. w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE,

- 8.4. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
- 8.5. w stosunku do Uczestników Subfunduszu składających zlecenia nabycia za pośrednictwem Internetowych serwisów transakcyjnych.

49.1.4. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 49.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 3a 4, 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), Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny (dzień D+1).
- 3a. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych produktów inwestycyjnych, obejmujących zgodnie z regulaminem produktu IKE oraz IKZE, terminy opisane w ppkt 3 nie obowiązują dla nabyć dokonywanych za kwotę nadwyżki ponad rocznym limitem wpłat w ramach IKE lub IKZE. Nabycia za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat IKE lub IKZE są realizowane w kolejnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny wskazanym w ppkt. 3.
4. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

49.2. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

49.3. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

49.3.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
2. Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki Uczestnictwa w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek Uczestnictwa oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
3. Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycję co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji środków stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
4. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
 - 4.1. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
 - 4.3. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
5. W przypadku, gdy kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikająca ze zlecenia jest wyższa od liczby Jednostek posiadanych przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.
6. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.1.) większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
7. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być uzyskana w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
8. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.3.), odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
9. W przypadku niewskazania na zleceniu odkupienia numeru Rejestru, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, odkupienie jest realizowane z Rejestru otwartego najwcześniej.
10. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach.
11. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
12. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

49.3.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Z zastrzeżeniem ppkt 3, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym następnego Dnia Wyceny po Dniu D (Dzień D+1).
3. Od dnia złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

49.4. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi poniżej („konwersja”).
2. Konwersja Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem jednostek uczestnictwa funduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek funduszu docelowego tytułem nabycia jednostek uczestnictwa funduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia konwersji u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie konwersji może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej 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.
7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
8. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

49.5. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek Subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego. Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym następuje dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia zamiany u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie zamiany może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem w Funduszu przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. Postanowienia Prospektu dotyczące minimalnej wartości zlecenia nabycia w odniesieniu do danego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać nabyte, stosuje się do zamiany odpowiednio.
7. W przypadku zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca zamiany obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
8. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
9. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

49.6. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień ppkt 3, następuje wyłącznie:
 - 2.1. w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski,
 - 2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.3. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,
 - 2.4. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,
 - 2.5. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy Towarzystwa,
 - 2.6. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w akcie notarialnym, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.
3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nienależącego do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłat środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

4. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego

49.7. Przesłanie potwierdzenia

1. Fundusz sporządza i przekazuje Uczestnikowi Fundusz potwierdzenie zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Potwierdzenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz przekazuje niezwłocznie, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

49.7a. Spreczne zlecenia. Kolejność realizacji zleceń.

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestru, są one realizowane w następujący sposób: zlecenie blokady Subrejestru i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego:
 - 1) dwóch lub więcej zleceń dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny, są one realizowane w następującej kolejności: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu, zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt 2) poniżej,
 - 2) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną, czy więcej osób), są one realizowane według kolejności określonej chwilą ich złożenia, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty. Zlecenia tego samego typu, dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, złożone w tej samej chwili, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty, realizowane są w kolejności losowej. Zlecenia tego samego typu dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, których chwila złożenia nie została określona traktowane są jak złożone w tej samej chwili i realizowane są w kolejności losowej, a także w pierwszej kolejności przed zleceniami tego samego typu z określoną chwilą ich złożenia,
 - 3) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na różne Dni Wyceny, realizowane są one według kolejności określonej w pkt 2) powyżej, z zastrzeżeniem, że zlecenia, których realizacja przypada na wcześniejszy Dzień Wyceny realizowane są przed zleceniami, których realizacja przypada na późniejszy Dzień Wyceny.

49.8. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

1. W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.
2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru. W sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę w sposób uzgodniony z Uczestnikiem.
3. W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz w przypadku Uczestników, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszowi brakującą kwotę.

49.9. Szczególne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE

1. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE są uregulowane w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
2. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE są dostępne w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl lub u Dystrybutorów.
3. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej w przepisach prawa oraz wydania przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje, oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
5. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w dowolnym momencie odwołane lub zmienione.
6. Wpłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.
7. Wpłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE, albo osoby uprawnionej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
8. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
9. Wpłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja), do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
10. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy jest dokonywana konwersja pomiędzy prowadzonymi IKE Uczestnika funduszu zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.

11. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych w odpowiednich przepisach prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.
12. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
13. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
14. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
15. Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE są określone w umowie o prowadzenie IKE.

49.10. Prowadzenie przez Fundusz IKZE

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKZE.
2. Umowa, o prowadzenie IKZE powinna określać:
 - 2.1. oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
 - 2.3. sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE,
 - 2.4. zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,
 - 2.5. okres wypowiedzenia umowy,
 - 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej oraz zwrotu,
 - 2.7. warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
 - 2.8. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanych w Statucie opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
 - 2.9. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
 - 2.10. inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ppkt 2.8., tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ppkt 2.9, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w ppkt 2.9, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
4. W ramach IKZE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 statutu Funduszu, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wypłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, w związku z którą następuje otwarcie Subrejstru IKZE, nie może przekraczać 2000 złotych, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
5. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie, Towarzystwo może:
 - 5.1. zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.3. odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa.
6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ppkt 2.2. – 2.10 uregulowane są w warunkach prowadzenia IKZE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE stają się jej integralną częścią.
7. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKZE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKZE. Warunki prowadzenia IKZE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa (www.skarbiec.pl) lub u Dystrybutorów.
8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. W umowie o prowadzenie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKZE.
9. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Subrejestrów wspólnych dla małżonków.
11. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem i innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.
12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
13. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych, w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
14. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKZE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w ppkt 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego otrzymała wypłatę.

15. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKZE traci prawo do gromadzenia środków na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w przyszłości.
16. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:
 - 16.1. na IKZE prowadzone dla Oszczędzającego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,
 - 16.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego,
 - 16.3. na IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
17. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami/subfunduszami (konwersji/zamiany) zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
18. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKZE następuje na warunkach określonych przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy IKZE przez Uczestnika Funduszu lub Funduszu, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie wskazanym w umowie o prowadzenie IKZE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKZE przez Fundusz lub Subfundusz.
19. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
20. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu lub Subfunduszu powinien - jeżeli nie ma IKZE w innym Subfunduszu lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja lub zamiana – zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.
22. Przedmiotem zwrotu może być całość środków zgromadzonych na IKZE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKZE określone są w umowie o prowadzenie IKZE.

50. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

50.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, wyraźne wskazanie tej cechy

1. Subfundusz będzie lokować nie mniej niż 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie więcej niż 50% Aktywów Subfunduszu w akcje, w tym głównie akcje renomowanych polskich spółek, o największej kapitalizacji i płynności, notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 1, może lokować w następujące kategorie lokat:
 - 1) instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, w tym instrumenty rynku pieniężnego,
 - 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% wartości aktywów,
 - 3) Instrumenty Pochodne,
 - 4) depozyty bankowe.
3. Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które spełnia założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w szczególności nie narusza limitów inwestycyjnych dotyczących lokat Subfunduszu, jak również możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.
4. Co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

50.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą:
 - 1) w przypadku lokat, o których mowa w pkt 50.1 ust. 2 pkt 1, ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych;
 - 2) w przypadku lokat, których mowa w pkt 50.1 ust. 2 pkt 2:
 - a) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),
 - b) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku;
 - 3) w przypadku lokat, o których mowa w pkt 50.1 ust. 2 pkt 3:
 - a) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta Instrumentów Bazowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz tempa wzrostu gospodarczego,
 - b) 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,
 - c) charakterystyka Instrumentu Pochodnego, w tym rodzaj Instrumentu Bazowego, na który opiewa Instrument Pochodny, oraz czynniki ryzyka wpływające na wycenę Instrumentu Pochodnego,
 - 4) w przypadku lokat, o których mowa w pkt 50.1 ust. 2 pkt 4, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

5) w przypadku lokat, o których mowa w pkt 50.1 ust. 1, Subfundusz będzie lokował środki długoterminowo w te instrumenty, których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny z punktu widzenia kryteriów analizy fundamentalnej. W szczególności Subfundusz będzie inwestował w akcje spółek, które odzwierciedlają „ideę kreowania wartości dla akcjonariusza”, to jest spółek, które prowadząc rzetelną politykę informacyjną, mogą, według kryteriów określonych przez Subfundusz, osiągnąć ponadprzeciętny zwrot z kapitału poprzez koncentrowanie się na najbardziej zyskowych przedsięwzięciach.

50.3. Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

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

50.4. Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto Funduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować umiarkowaną zmiennością wynikającą z obecności akcji w portfelu lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

50.5. Wskazanie, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko z przyjętą polityką inwestycyjną.

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, możliwe jest także zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które spełnia założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w szczególności nie narusza limitów inwestycyjnych dotyczących lokat Subfunduszu, jak również możliwe jest także zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

50.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 50.5, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

50.6. Wskazanie, czy udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

51. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w akcje oraz dłużne papiery wartościowe, w tym dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, z czym wiąże się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

e) Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahanie kursu złotego względem walut obcych mogą się przekładać na wahanie wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahanie oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na Wartość Aktywów Funduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku, określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahanie i wartość Jednostek Uczestnictwa.

i) Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahanie oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

j) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w: systemie podatkowym, systemie obrotu gospodarczego, systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahanie oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia się parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

k) Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahanie poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być bezpośrednio związane z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych i w efekcie mogą powodować wahanie oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem ujemnie wpływać na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych zmniejszają atrakcyjność inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może się wiązać z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahanie oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

m) Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (rynku wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (rynku wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdą się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

n) Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

o) Ryzyko kontrpartnerów

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

p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiąże się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych,
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Należy dodać, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu Aktywa zabezpieczanego oraz Aktywa Bazowego Instrumentu Pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na Aktywie zabezpieczanym.

q) Ryzyko stosowanej strategii alokacji aktywów

Subfundusz stosuje strategię alokacji aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Netto Subfunduszu wynosi nie mniej niż 10% Wartości Aktywów Netto i nie więcej niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Oznacza to, że nawet w okresach dekonunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wchodzić akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekonunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

r) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Zasadniczo Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju podzielić można na ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dodatkowo dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Wśród ryzyk społecznych przykładowo wymienić można ubóstwo, ograniczoną dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemię, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowią przykładowo – w przypadku ryzyk fizycznych – zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz – w obszarze ryzyk przejścia – konieczność transformacji związanej z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Należy zauważyć, że prezentowane wyliczenie ma charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu; szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale VI- INFORMACJE DODATKOWE w sekcji zatytułowanej „Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR”; należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju istotne dla Subfunduszu dotyczą w szczególności obszaru ładu korporacyjnego, co nie wyłącza możliwości wystąpienia Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w pozostałych obszarach.

51.1. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności:

51.1.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 51 czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów i ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

51.1.2. Wystąpienie szczególnych okoliczności, na których wystąpienie Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo

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

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym. Uczestnicy Funduszu są informowani o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

e) **Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty** nie dotyczy.

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu jest ogłaszana przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

51.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

51.1.4. Inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 51 w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik jest narażony na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

51.1.5. Związany z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 51. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik jest narażony na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w znaczący sposób mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

52. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom zainteresowanym długoterminowym oszczędzaniem, oczekującym rentowności inwestycji przewyższającej rentowności możliwe do uzyskania na rynku papierów dłużnych i akceptującym umiarkowane ryzyko inwestycyjne. Z uwagi na fakt, że Subfundusz w swoim portfelu inwestycyjnym może posiadać akcje nawet do poziomu 50% aktywów Subfunduszu, jest on obciążony umiarkowaną zmiennością wartości jednostki uczestnictwa (znacznie wyższą niż w przypadku funduszy obligacji, choć niższą niż w przypadku funduszy zrównoważonych). Zmienność ta objawia się możliwością wystąpienia spadków wartości jednostki uczestnictwa, szczególnie w okresach dekonunktury na rynku akcji. W związku z tym zalecany horyzont inwestycyjny to minimum 3 lata. Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nie posiadających wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 109 i 110 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2021 - 31.12.2021 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r. wyniosła 2,82% dla jednostek uczestnictwa kategorii A oraz 0,78% dla jednostek uczestnictwa kategorii PPE.

53.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

53.3.1. Opłata za otwarcie Subrejestru

Opłata za otwarcie Subrejestru jest ustalana przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Subrejestru jest pobierana przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestru.

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Subrejestru jest podawana przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

53.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

- 53.3.2.1.** Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 53.3.2.2.** Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest zależna od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 53.3.2.3.** Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu lub
- 53.3.2.4.** Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.
- 53.3.2.5.** Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu nie może przekroczyć
- 53.3.2.5.1.** 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 53.3.2.5.2.** przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne,
- 53.3.2.5.3.** przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne,
- 53.3.2.5.4.** 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C
- 53.3.2.6.** Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

53.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

- 53.3.3.1.** Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu, nie może przekroczyć:
- 53.3.3.1.1.** 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 53.3.3.1.2.** przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne,
- 53.3.3.1.3.** przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne,
- 53.3.3.1.4.** 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie danej kategorii Jednostek Uczestnictwa pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką wskazaną powyżej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 26 Statutu, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.

53.3.4. Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego subfunduszu

- 53.3.4.1.** Z zastrzeżeniem postanowień art. 32 Statutu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) jest obciążana opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa.
- 53.3.4.2.** Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
- 53.3.4.3.** Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
- 53.3.4.4.** Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

53.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

- 53.3.5.1.** Osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
- 53.3.5.2.** Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
- 53.3.5.3.** Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
- 53.3.5.4.** Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

53.3.6. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania

- 53.3.6.1.** Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania.

- 53.3.6.2.** Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
- 53.3.6.3.** Wysokość opłat, o których mowa w pkt 53.3.6.1, wraz z opłatami za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.
- 53.3.6.4.** Wysokość opłat, o których mowa w pkt 53.3.6.1, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.
- 53.3.6.5.** O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi, opłaty, o których mowa w pkt 53.3.6.1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

53.3.7. Opłaty związane z uczestnictwem w IKE

- 53.3.7.1.** W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, przy czym wysokość pobieranych w ramach IKE opłat nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana w Statucie, oraz opłata przewidziana w art. 39 Ustawy o IKE – pobierana w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy.
- 53.3.7.2.** W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekroczyć 2000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
- 53.3.7.3.** Towarzystwo może:
 - a) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - b) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - c) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

53.3.8. Inne opłaty

Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny niż określony powyżej sposób w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego. Opłata, o której mowa w zdaniu pierwszym, stanowi formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

53.3.9. Zmiana wysokości opłat

- 53.3.9.1.** W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców, lub osób dokonujących konwersji albo zamiany.
- 53.3.9.2.** Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
 - 53.3.9.2.1.** w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 33 Statutu. Informacja o warunkach i zasadach obniżania lub zniesienia opłat oraz o warunkach przystępowania do Planu Systematycznego Oszczędzania i uczestnictwa w nim może być podana do publicznej wiadomości w jednostkach Dystrybutorów, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również zostać przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty,
 - 53.3.9.2.2.** w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za minimalną kwotę. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie,
 - 53.3.9.2.3.** w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, o ile Dystrybutor ma takie uprawnienia,
 - 53.3.9.2.4.** w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa,
 - 53.3.9.2.5.** 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. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,
 - 53.3.9.2.6.** w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,
 - 53.3.9.2.7.** w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego,
 - 53.3.9.2.8.** w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,
 - 53.3.9.2.9.** w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.
- 53.3.9.3.** Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, 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.

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

53.4.1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego.

53.4.2. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest osobno w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na następujących zasadach:

53.4.2.1. Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmarku w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

$$Z(WANJU) > BENCHMARK$$

gdzie:

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 70% Bloomberg Series-E Poland Govt All > 1 Yr Bond Index (ticker Bloomberg: BEPDGA) + 30% WIG (ticker Bloomberg: WIG). Zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny jako zmiana wartości ogłoszonych w bieżącym Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

Z(WANJU) – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = \left(\frac{WANJU_n}{WANJU_{n-1}} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_n$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),
 $WANJU_{n-1}$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego

53.4.2.2. Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w danym Dniu Wyceny jest możliwe wyłącznie w sytuacji, w której ewentualne straty poniesione przez Subfundusz w pięcioletnim Okresie Odniesienia zostaną odrobione, tj. w sytuacji, gdy spełniony jest następujący warunek:

$$W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0, \text{ gdzie:}$$

W_{n-4} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 4 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia, to wówczas $W_{n-4} = 0$,

W_{n-3} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 3 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$, to wówczas $W_{n-3} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} < 0$, to W_{n-3} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności W_{n-4} ,

W_{n-2} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 2 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} = 0$, to wówczas $W_{n-2} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} < 0$, to W_{n-2} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3}$,

W_{n-1} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 1 rok kalendarzowy przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} = 0$, to wówczas $W_{n-1} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} < 0$, to W_{n-1} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$,

W_n – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny, bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu na dany Dzień Wyceny nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne), a stopą zwrotu Benchmarku od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny.

Przez stopę zwrotu Subfunduszu w danym okresie rozumie się iloraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

Przez stopę zwrotu Benchmarku w danym okresie rozumie się iloraz wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, okresy przypadające przed jej utworzeniem nie są brane pod uwagę w powyższych obliczeniach (parametry dla lat przypadających przed utworzeniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przyjmują wartość 0). W takim przypadku, Okres Odniesienia rozpoczyna bieg z dniem roboczym poprzedzającym pierwszy Dzień Wyceny, w którym wyznaczono Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Jako początkową Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w takim przypadku przyjmowana jest Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, po której zbywane były Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

53.4.2.3. Warunek, o którym mowa w pkt. 53.4.2.2. nie będzie stosowany do okresów przypadających przed 1 stycznia 2022 roku. Oznacza to, iż:

- a) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2025 roku, $W_{n-4} = 0$,
- b) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2024 roku, $W_{n-3} = 0$,
- c) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2023 roku, $W_{n-2} = 0$,
- d) W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, $W_{n-1} = 0$.

53.4.2.4. Za każdy Dzień Wyceny przypadający w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w którym spełnione są łącznie warunki określone w pkt. 53.4.2.1. i 53.4.2.2., a dodatkowo jest spełniony warunek:

$NSZ_n > NSZ_{max}$, gdzie:

Nadwyżkowa Stopa Zwrotu (NSZ) = $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n$

NSZ_n – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym Dniu Wyceny

NSZ_{max} – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym roku kalendarzowym przed danym Dniem Wyceny, przy czym w pierwszym Dniu Wyceny w danym roku kalendarzowym $NSZ_{max} = 0$,

następuje naliczenie dziennej kwoty rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa zgodnie z następującym wzorem:

$$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$$

gdzie:

DWT_n – oznacza dzienną rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania naliczoną za dany Dzień Wyceny,
WAN_n – oznacza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na bieżący Dzień Wyceny ustaloną bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

X – oznacza stawkę wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie ustaloną przez Towarzystwo, jednak nie więcej niż 20%.

53.4.2.5. Suma dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne obliczonych zgodnie z pkt 53.4.2.4. za dany rok kalendarzowy, pomniejszona o sumę kwot wypłaconych Towarzystwu zgodnie z pkt. 53.4.3. za okres od pierwszego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny, stanowi łączną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne do wypłaty do Towarzystwa i jest oznaczana jako RWT_n, z zastrzeżeniem pkt. 53.4.2.6. i 53.4.2.7. Jeśli tak obliczona kwota rezerwy przyjmie wartość ujemną, ostateczna wartość RWT_n jest ustalana na 0.

53.4.2.6. W Dniu Wyceny, w którym spełniony jest warunek określony w pkt. 53.4.2.2., a $NSZ_n \leq NSZ_{max}$, następuje proporcjonalne obniżenie kwoty RWT_n, zgodnie z poniższym wzorem:

$$RWT_{nsk} = RWT_n * \frac{NSZ_n}{NSZ_{max}}, \text{ gdzie:}$$

RWT_{nsk} – oznacza skorygowaną roczną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne na dany Dzień Wyceny

53.4.2.7. jeżeli w danym Dniu Wyceny warunek określony w pkt. 53.4.2.2. nie jest spełniony, rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest zawiązywana, a ewentualna rezerwa naliczona za dany rok kalendarzowy jest rozwiązywana.

53.4.3. Za każdy Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa z poprzedniego Dnia Wyceny obliczona w wysokości proporcjonalnej do Jednostek Uczestnictwa odkupionych po wartości Jednostki Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem, wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone do wypłaty w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem. Wypłata Towarzystwu środków, o którym mowa w niniejszym ustępie następuje w ciągu 15 dni roboczych od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

53.4.4. Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu, z zastrzeżeniem pkt. 53.4.3. i 53.4.5., następuje w okresach rocznych. Wartość łącznej rocznej rezerwy na wynagrodzenie zmienne (odpowiednio RWT_n lub RWT_{nsk}) obliczona w ostatnim Dniu Wyceny każdego roku kalendarzowego, wypłacana jest Towarzystwu w ciągu 15 dni roboczych od jego zakończenia.

53.4.5. W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa w trakcie roku obrotowego, rezerwa na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa tej kategorii nie jest naliczana do końca pierwszego roku kalendarzowego istnienia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Dotyczy to również sytuacji ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii, która w przeszłości została w całości umorzona, co doprowadziło do zaprzestania dokonywania wyceny Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Naliczanie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa odbywa się zgodnie z zapisami ustępów powyższych.

53.4.6. Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.

53.4.7. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

53.4.8. Przykłady obliczania opłaty za wynik

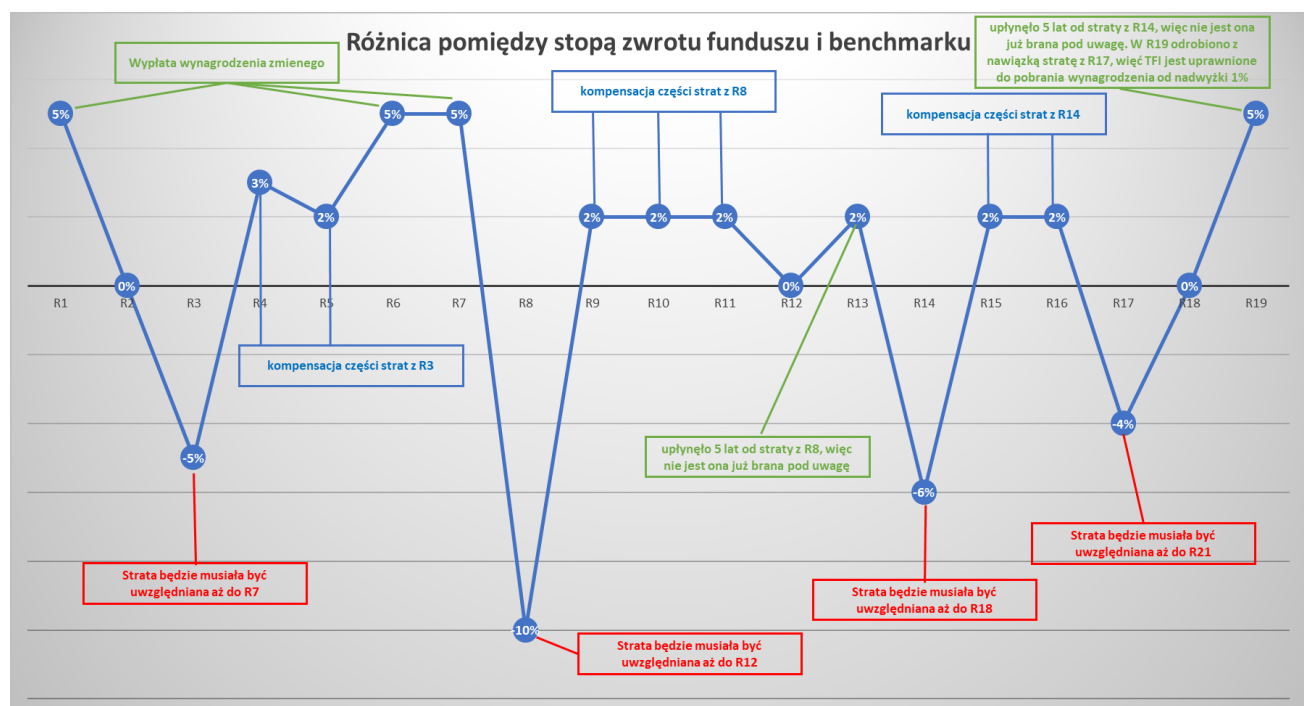
Dla zobrazowania sposobu, w jaki Towarzystwo oblicza wynagrodzenie zmienne, przyjęto hipotetyczne wyniki Subfunduszu oraz Benchmarku, który w kolejnych latach kalendarzowych osiągał wyniki zaprezentowane w poniższej tabeli. Założono również, że wraz z początkiem Roku 1 Subfundusz rozpoczął Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

| Oznaczenie roku | Wynik Subfunduszu | Wynik benchmarku | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku |
|-----------------|-------------------|------------------|--|
| Rok 1 | 8% | 3% | 5% |
| Rok 2 | 7% | 7% | 0% |
| Rok 3 | -2% | 3% | -5% |
| Rok 4 | 0% | -3% | 3% |
| Rok 5 | 10% | 8% | 2% |
| Rok 6 | -2% | -7% | 5% |
| Rok 7 | 5% | 0% | 5% |
| Rok 8 | 10% | 20% | -10% |
| Rok 9 | 12% | 10% | 2% |
| Rok 10 | 13% | 11% | 2% |
| Rok 11 | 21% | 19% | 2% |
| Rok 12 | 17% | 17% | 0% |
| Rok 13 | 15% | 13% | 2% |
| Rok 14 | 6% | 12% | -6% |
| Rok 15 | -2% | -4% | 2% |
| Rok 16 | -11% | -13% | 2% |
| Rok 17 | -1% | 3% | -4% |
| Rok 18 | 0% | 0% | 0% |
| Rok 19 | 25% | 20% | 5% |

Zgodnie z kryterium opisanym w pkt. 53.4.2.1., wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane wyłącznie w sytuacji, w której wynik Subfunduszu w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego (co do zasady równym rokowi kalendarzowemu) przekracza wynik Benchmarku, niezależnie od tego, czy stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz jest dodatnia, czy ujemna. W związku z powyższym, Subfundusz na pewno nie naliczy wynagrodzenia zmiennego za lata: 2, 3, 8, 12, 14, 17 i 18, z uwagi na fakt, że w tych latach wynik funduszu był równy lub gorszy od wyniku Benchmarku. Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego za pozostałe lata, należy zweryfikować warunek opisany w punkcie 53.4.2.2., tj. warunek sprawdzający, czy ewentualne straty z okresów poprzednich zostały odrobione. W tym celu obliczono parametry W_{n-4} , W_{n-3} , W_{n-2} oraz W_{n-1} w każdym z analizowanych lat.

| R1 | R4 | R5 | R6 | R7 | R9 | R10 | R11 | R13 | R15 | R16 | R19 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} |
| 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | -5% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} |
| 0% | 0% | 0% | -5% | 3% | 2% | 0% | -10% | 2% | 0% | -6% | -4% |
| W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} |
| 0% | -5% | 3% | 2% | 0% | -10% | 2% | 2% | 0% | -6% | 2% | 0% |
| W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} |
| 5% | 3% | 2% | 5% | 5% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 5% |
| Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma |
| 5% | -2% | 0% | 5% | 5% | -8% | -6% | -4% | 2% | -4% | -2% | 1% |

Ostatecznie Towarzystwo będzie uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego za lata: 1, 6, 7, 13 i 19 (w przypadku roku 6, wynagrodzenie zmienne będzie pobrane pomimo osiągnięcia przez Subfundusz nominalnej straty w wysokości 2%). Aby lepiej zobrazować powyższy przykład, wartości różnicy pomiędzy wynikiem Subfunduszu a benchmarku nałożono na poniższy wykres:



Poniżej przedstawiono szczegółową analizę dwóch lat z powyższego przykładu (rok 11 oraz rok 19)

Przykład obrazujący rok 11

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|---|
| W_{n-4} | Rok 7 | 5% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 8 | -10% | -10% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-3} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed kolejnym naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-2} | Rok 9 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3}$ jest ujemna (wynosi -10%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku. |
| W_{n-1} | Rok 10 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$ jest ujemna (wynosi -8%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku. |
| W_n | Rok 11 | 2% | 2% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek: $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + (-10\%) + 2\% + 2\% + 2\% = -4\%$, co jest mniejsze niż 0. Warunek opisany w pkt. 53.4.2.2. nie został spełniony, więc Towarzystwo nie jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. Subfundusz do końca analizowanego okresu nie odrobił strat poniesionych w roku 8.

Przykład obrazujący rok 19

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|--|
| W_{n-4} | Rok 15 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 16 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$. W związku z tym, parametr W_{n-3} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-2} | Rok 17 | -4% | -4% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-2} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-1} | Rok 18 | 0% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku wynosi 0%, więc Subfundusz nie odrobił żadnej części straty z roku 17. W_{n-1} przyjmuje wartość 0%. |
| W_n | Rok 19 | 5% | 5% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + 0\% + (-4\%) + 0\% + 5\% = 1\%$, co jest większe niż 0. Warunek opisany w pkt. 53.4.2.2. został spełniony, więc TFI jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. W roku 19 została zawiązka odrobiona strata z roku 17.

Towarzystwo jest uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego w wysokości wynikającej z zasad opisanych w punktach 53.4.2.4-53.4.2.6. Kwota wynagrodzenia zmiennego zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$$

Zakładając, że Nadwyżkowa Stopa Zwrotu w wysokości 1% została osiągnięta w roku 19 w ostatnim Dniu Wyceny (i była to pierwsza NSZ osiągnięta w tym roku), stawka wynagrodzenia zmiennego wynosi 20%, a aktywa Subfunduszu przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wynoszą 50 000 000 zł, kwota wynagrodzenia zmiennego wyniesie:

$$DWT_n = 50\,000\,000\text{ zł} * 20\% * (1\% - 0\%) = 100\,000\text{ zł}$$

Przy założeniu, że wartość jednostki uczestnictwa przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosła 100 zł, a aktywa netto przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosły 50 000 000 zł (co oznacza, że Subfundusz na ten dzień wyemitował 500 000 Jednostek Uczestnictwa), naliczenie wynagrodzenia zmiennego spowoduje obniżenie Wartości Aktywów Netto o 100 000 zł, a jednostki uczestnictwa o 0,20 zł (100 000 zł / 500 000). Ostateczne aktywa netto po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego wyniosą 49 900 000 zł, a wartości jednostki uczestnictwa, 99,80 zł.

53.4.9. Pobrane przez Towarzystwo wynagrodzenie zmienne za okres od 1.01.2021 – 31.12.2021 wyniosło 215 860,19 zł.

53.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

53.5.1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie (wynagrodzenie stałe) i wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem (wynagrodzenie zmienne) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

53.5.2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

53.5.2.1. 1,2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

53.5.2.2. 0,60% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE.

Wynagrodzenie stałe 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 Subfunduszu do 15. (piętnastego) dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

53.5.2.3. 0,90% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii D.

53.5.2.4. 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

53.5.3. Towarzystwo przewiduje także pobieranie wynagrodzenia zmiennego w sposób i na zasadach określonych w pkt 53.4.

53.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

53.7. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące na rzecz Funduszu usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi, sporządzają dla Funduszu analizy i rekomendacje (świadczenia dodatkowe). W przypadku korzystania przez Fundusz ze świadczeń dodatkowych nie ma to wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

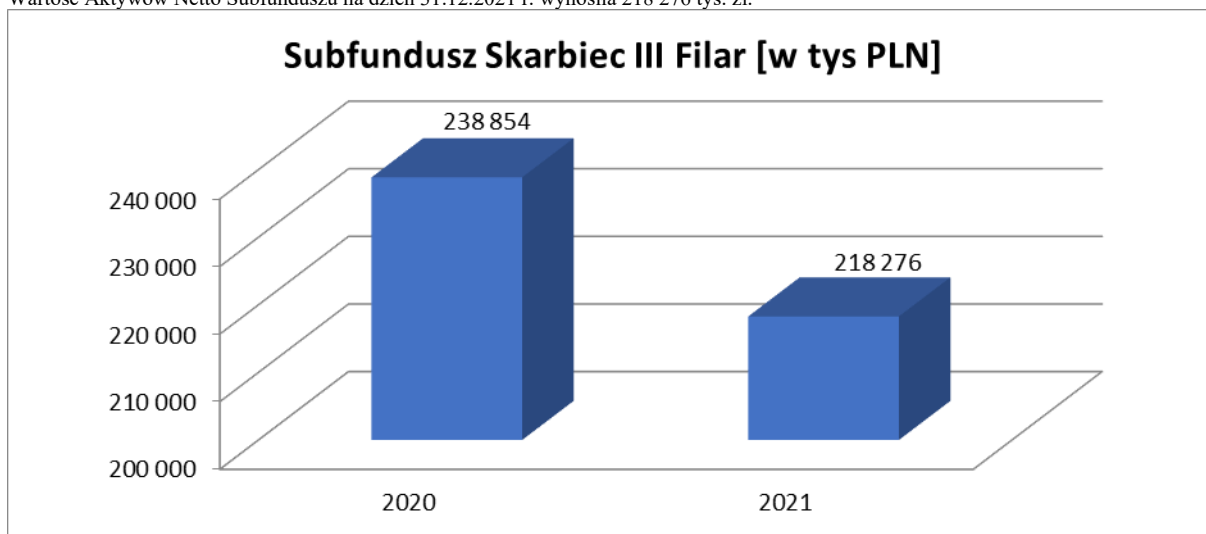
53.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 53.6, na interes Uczestników Funduszu

Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu. Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo, zgodnie z postanowieniami Statutu.

54. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

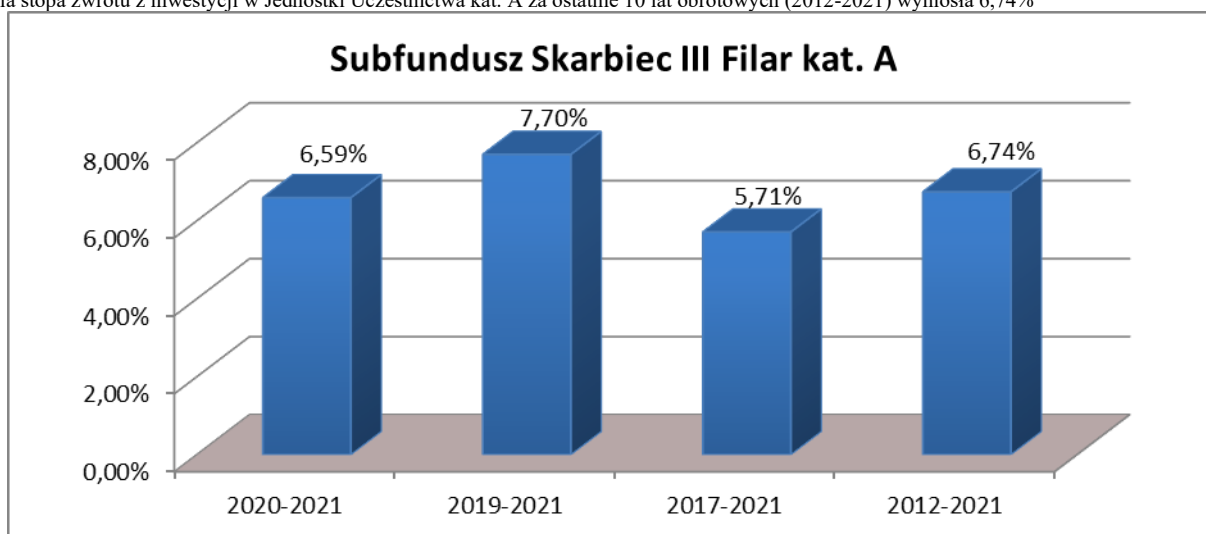
Subfundusz powstał w wyniku przekształcenia ze SKARBIEC-III FILAR Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, poniżej zaprezentowane dane uwzględniają działalność ww. funduszu w zakresie prezentacji historycznych danych finansowych.

- 54.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym**
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31.12.2021 r. wyniosła 218 276 tys. zł.



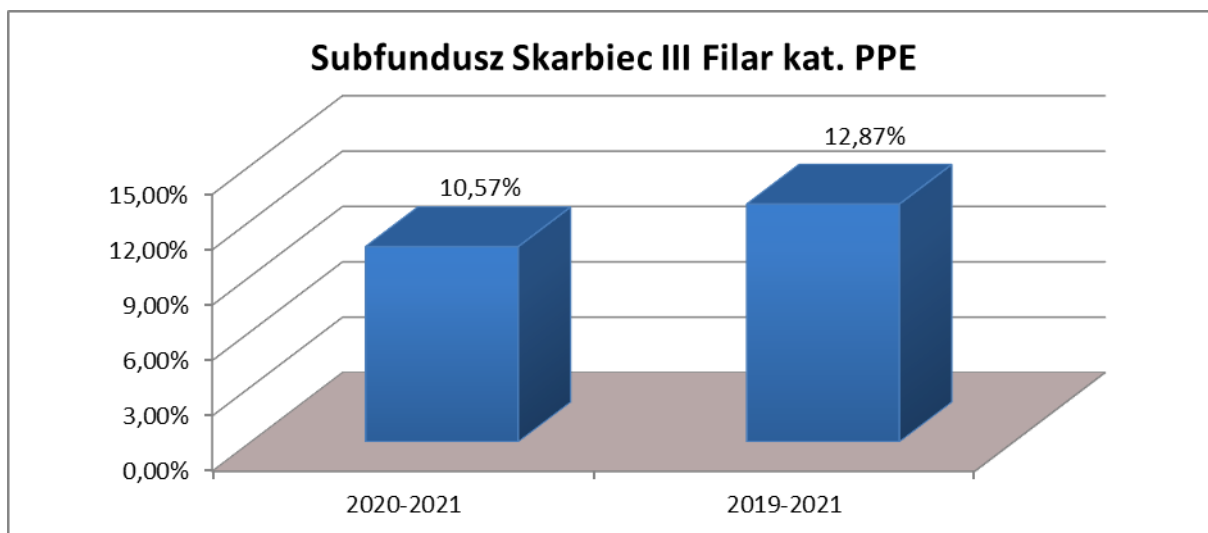
- 54.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach**

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 6,59%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 7,70%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 5,71%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021) wyniosła 6,74%



* Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. PPE za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 10,57%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. PPE za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 12,87%



* Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE.

54.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od 9 września 2022 r. benchmarkiem obowiązującym jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 70% Bloomberg Series-E Poland Govt All > 1 Yr Bond Index (ticker Bloomberg: BEPDGA) + 30% WIG (ticker Bloomberg: WIG).

Od 30 lipca 2018 r. do 9 września 2022 r. benchmarkiem obowiązującym był 70% FTSE Poland Government Bond Index + 30% WIG20 pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Od 25 lutego 2010 r. do 29 lipca 2018 r. benchmarkiem obowiązującym była: Wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 70% Citigroup Poland Government Bond Index + 30% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Do 25 lutego 2010 r. benchmarkiem obowiązującym był:

70% Polski Indeks Obligacji Reutersa + 30% WIG20 pomniejszony o koszty stałe ponoszone przez Subfundusz.

Oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa dokonuje się poprzez porównanie stopy zwrotu Subfunduszu ze stopą zwrotu portfela wzorcowego (benchmarku).

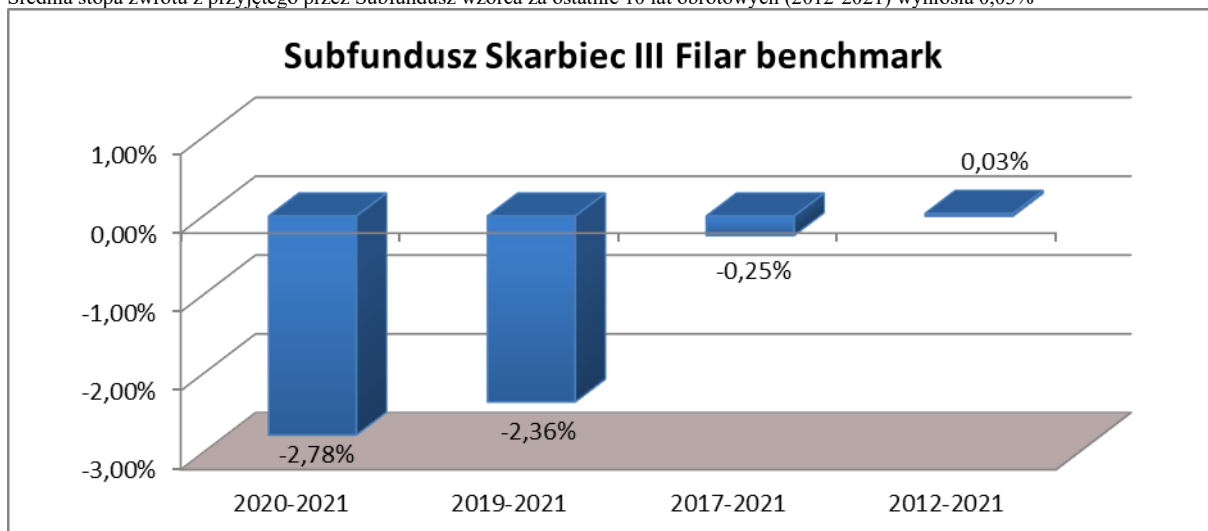
54.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 54.2.

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła -2,78%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła -2,36%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła -0,25%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021) wyniosła 0,03%



Średnia stopa zwrotu wynikająca z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2,3 i 10 lat obrotowych.

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

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

DOTYCZY SUBFUNDUSZU: SUBFUNDUSZ SKARBIEC-WAGA

Subfundusz SKARBIEC – Waga został połączony z Subfunduszem SKARBIEC – III FILAR. Subfunduszem przejmującym był Subfundusz SKARBIEC – III FILAR.

55. (skreślony)

56. (skreślony)

57. (skreślony)

58. (skreślony)

59. (skreślony)

60. (skreślony)

61. (skreślony)

DOTYCZY SUBFUNDUSZU: SUBFUNDUSZ SKARBIEC-AKCJA

62. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz Akcji SKARBIEC - AKCJA, powstał w wyniku przekształcenia ze SKARBIEC-AKCJA Funduszu Inwestycyjnego Otwartej Akcji, opis zasad przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie ma zastosowania.

63. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa

63.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

63.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 63.1.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. Zlecenie nabycia oraz inne oświadczenia woli Uczestników mogą zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób. Jeżeli ustawa zastrzega dla czynności prawnej formę pisemną, uznaje się, że czynność dokonana w formie, o której mowa w zdaniu pierwszym, spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
8. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.
9. Przy otwieraniu Rejestrów i Subrejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
10. Na podstawie CRS, Fundusz przekaze Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
11. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
12. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
13. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
14. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie i Ustawie sytuacjach.

63.1.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 63.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

63.1.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przełanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz. Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w zdaniu pierwszym przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE/IKZE zawartej za pośrednictwem podmiotu nieuprawnionego do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wyłącznie pod warunkiem dokonania wpłaty w formie przelewu z rachunku bankowego tej osoby na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać dane wskazane w pkt 63.1.1. ppkt 4.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 4, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku niewskazania w dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty.
6. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 6a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 6b. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.
7. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 5 i 6b, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:
 - 7.1. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
 - 7.2. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,
 - 7.3. w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE,
 - 7.4. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
 - 7.5. w stosunku do Uczestników Subfunduszu składających zlecenia nabycia za pośrednictwem Internetowych serwisów transakcyjnych.

63.1.4. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 63.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 3a oraz 4, 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), Fundusz doloży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny (dzień D+1).
- 3a. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych produktów inwestycyjnych, obejmujących zgodnie z regulaminem produktu IKE oraz IKZE, terminy opisane w ppkt 3 nie obowiązują dla nabyć dokonywanych za kwotę nadwyżki ponad rocznym limitem wpłat w ramach IKE lub IKZE. Nabycia za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat IKE lub IKZE są realizowane w kolejnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny wskazanym w ppkt 3.
4. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

63.2. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

63.3. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

63.3.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
2. Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki Uczestnictwa w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek Uczestnictwa oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
3. Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycję co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji środki stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
4. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
 - 4.1. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,

- 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
- 4.3. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
5. W przypadku, gdy kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikająca ze zlecenia jest wyższa od liczby Jednostek posiadanych przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.
6. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.1.) większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
7. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być uzyskana w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
8. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.3.), odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
9. W przypadku niewskazania na zleceniu odkupienia numeru Rejestru, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, odkupienie jest realizowane z Rejestru otwartego najwcześniej.
10. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach.
11. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
12. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

63.3.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Z zastrzeżeniem ppkt 3, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym następnego Dnia Wyceny po Dniu D (Dzień D+1).
3. Od dnia złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

63.4. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi poniżej („konwersja”).
2. Konwersja Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem jednostek uczestnictwa funduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek funduszu docelowego tytułem nabycia jednostek uczestnictwa funduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia konwersji u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie konwersji może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej 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.
7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
8. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

63.5. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek Subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego. Przydział (wpis do Subrejestru) Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym następuje dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia zamiany u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie zamiany może dotyczyć:

- 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
- 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem w Funduszu przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. Postanowienia Prospektu dotyczące minimalnej wartości zlecenia nabycia w odniesieniu do danego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać nabyte, stosuje się do zamiany odpowiednio.
7. W przypadku zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca zamiany obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
8. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
9. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

63.6. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień ppkt 3, następuje wyłącznie:
 - 2.1. w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski,
 - 2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.3. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,
 - 2.4. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,
 - 2.5. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy Towarzystwa,
 - 2.6. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w akcie notarialnym, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.
3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nienależącego do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
4. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

63.7. Przesłanie potwierdzenia

1. Fundusz sporządza i przekazuje Uczestnikowi Fundusz potwierdzenie zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Potwierdzenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz przekazuje niezwłocznie, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

63.7a. Sprzeczne zlecenia. Kolejność realizacji zleceń.

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestru, są one realizowane w następujący sposób: zlecenie blokady Subrejestru i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego:
 - 1) dwóch lub więcej zleceń dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny, są one realizowane w następującej kolejności: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu, zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt 2) poniżej,
 - 2) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną, czy więcej osób), są one realizowane według kolejności określonej chwilą ich złożenia, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty. Zlecenia tego samego typu, dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, złożone w tej samej chwili, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty, realizowane są w kolejności losowej. Zlecenia tego samego typu dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, których chwila złożenia nie została określona traktowane są jak złożone w tej samej chwili i realizowane są w kolejności losowej, a także w pierwszej kolejności przed zleceniami tego samego typu z określoną chwilą ich złożenia,
 - 3) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na różne Dni Wyceny, realizowane są one według kolejności określonej w pkt 2) powyżej, z zastrzeżeniem, że zlecenia, których realizacja przypada na wcześniejszy Dzień Wyceny realizowane są przed zleceniami, których realizacja przypada na późniejszy Dzień Wyceny.

63.7b. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

1. W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.

2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru. W sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę w sposób uzgodniony z Uczestnikiem.
3. W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz w przypadku Uczestników, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszowi brakującą kwotę.

63.8. Szczegółne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE

1. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE są uregulowane w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
2. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE są dostępne w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl lub u Dystrybutorów.
3. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej w przepisach prawa oraz wydania przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje, oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
5. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w dowolnym momencie odwołane lub zmienione.
6. Wpłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.
7. Wpłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE, albo osoby uprawnionej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
8. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
9. Wpłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja), do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
10. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy jest dokonywana konwersja pomiędzy prowadzącymi IKE Uczestnika funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
11. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych w odpowiednich przepisach prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.
12. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
13. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
14. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
15. Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE są określone w umowie o prowadzenie IKE.

63.9. Prowadzenie przez Fundusz IKZE

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKZE.
2. Umowa, o prowadzenie IKZE powinna określać:
 - 2.1. oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
 - 2.3. sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE,
 - 2.4. zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,
 - 2.5. okres wypowiedzenia umowy,
 - 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej oraz zwrotu,
 - 2.7. warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
 - 2.8. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
 - 2.10. inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ppkt 2.8, tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ppkt 2.9, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w ppkt 2.9, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.

4. W ramach IKZE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 statutu Funduszu, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, w związku z którą następuje otwarcie Subrejstru IKZE, nie może przekraczać 2000 złotych, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
5. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKZE w zdefiniowanym okresie, Towarzystwo może:
 - 5.1. zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.3. odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa.
6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ppkt 2.2. – 2.10 uregulowane są w warunkach prowadzenia IKZE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE stają się jej integralną częścią.
7. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKZE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKZE. Warunki prowadzenia IKZE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa (www.skarbiec.pl) lub u Dystrybutorów.
8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. W umowie o prowadzenie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKZE.
9. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Subrejestrów wspólnych dla małżonków.
11. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem i innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzającymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.
12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
13. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych, w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
14. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKZE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w ppkt 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego otrzymała wypłatę.
15. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKZE traci prawo do gromadzenia środków na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w przyszłości.
16. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:
 - 16.1. na IKZE prowadzone dla Oszczędzającego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,
 - 16.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego,
 - 16.3. na IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
17. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami/subfunduszami (konwersji/zamiany) zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
18. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKZE następuje na warunkach określonych przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy IKZE przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie wskazanym w umowie o prowadzenie IKZE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKZE przez Fundusz lub Subfundusz.
19. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
20. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu lub Subfunduszu powinien - jeżeli nie ma IKZE w innym Subfunduszu lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja lub zamiana – zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.
22. Przedmiotem zwrotu może być całość środków zgromadzonych na IKZE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKZE określone są w umowie o prowadzenie IKZE.

64. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

64.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, wyraźne wskazanie tej cechy

Główne kategorie lokat są następujące: co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie lokowanych w akcje, w tym głównie akcje renomowanych polskich spółek, o największej kapitalizacji i płynności, notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

64.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz jest subfunduszem akcyjnym, co oznacza, że środki Subfunduszu są lokowane przede wszystkim w akcje. Subfundusz inwestuje ograniczoną ilość środków w dłużne papiery wartościowe emitowane przez polskie podmioty. Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz inwestuje, ryzyko Subfunduszu jest wysokie, a wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać dużym zmianom.

Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą: ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza agencji ratingowych. Fundusz lokuje środki długoterminowo w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny z punktu widzenia kryteriów analizy fundamentalnej.

W szczególności Fundusz będzie inwestował w akcje spółek, które odzwierciedlają „ideę kreowania wartości dla akcjonariusza”, to jest spółek, które prowadząc rzetelną politykę informacyjną, mogą, według kryteriów określonych przez Fundusz, osiągnąć ponadprzeciętny zwrot z kapitału poprzez koncentrowanie się na najbardziej zyskownych przedsięwzięciach.

64.3. Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku którego dotyczy indeks, oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

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

64.4. Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto Funduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może się charakteryzować wysoką zmiennością wynikającą z obecności akcji w portfelu lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

64.5. Wskazanie, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

64.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 64.5, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

64.6. Wskazanie, czy udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

65. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające przede wszystkim z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w akcje, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

e) Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub

dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahanie kursu złotego względem walut obcych mogą się przekładać na wahanie wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahanie oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na Wartość Aktywów Funduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku, określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahanie i wartość Jednostek Uczestnictwa.

i) Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahanie oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

j) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w: systemie podatkowym, systemie obrotu gospodarczego, systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahanie oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia się parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

k) Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahanie poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być bezpośrednio związane z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych i w efekcie mogą powodować wahanie oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem ujemnie wpływać na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych zmniejszają atrakcyjność inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może się wiązać z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnej proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahanie oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

m) Ryzyko niedopuszczenia walerów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (rynku wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (rynku wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdują się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

n) Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

o) Ryzyko kontrpartnerów

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

p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiąże się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych,
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Należy dodać, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu Aktywa zabezpieczanego oraz Aktywa Bazowego Instrumentu Pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na Aktywie zabezpieczanym.

q) Ryzyko stosowanej strategii alokacji aktywów

Subfundusz stosuje strategię alokacji aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Netto Subfunduszu wynosi co najmniej 50%. Oznacza to, że nawet w okresach dekonunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wchodzić akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekonunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

r) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Zasadniczo Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju podzielić można na ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dodatkowo dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Wśród ryzyk społecznych przykładowo wymienić można ubóstwo, ograniczoną dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowią przykładowo – w przypadku ryzyk fizycznych – zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz – w obszarze ryzyk przejścia – konieczność transformacji związaną z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Należy zauważyć, że prezentowane wyliczenie ma charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu; szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale VI- INFORMACJE DODATKOWE w sekcji zatytułowanej „Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR”; należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju istotne dla Subfunduszu dotyczą w szczególności obszaru ładu korporacyjnego, co nie wyłącza możliwości wystąpienia Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w pozostałych obszarach.

65.1. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności:

65.1.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 65 czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów i ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

65.1.2. Wystąpienie szczególnych okoliczności, na których wystąpienie Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo

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

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym. Uczestnicy Funduszu są informowani o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty
nie dotyczy

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu jest ogłaszana przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

65.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

65.1.4. Inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 65, w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik jest narażony na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

65.1.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 65. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik jest narażony na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w znaczący sposób mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

66. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

67. Subfundusz jest rekomendowany inwestorom zainteresowanym długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego rynku akcji, oczekującym wysokiego zysku z inwestycji i akceptującym wysokie ryzyko inwestycyjne. Z uwagi na fakt, że Subfundusz w swoim portfelu inwestycyjnym może posiadać akcje od 50% nawet do poziomu 100% wartości aktywów netto Subfunduszu, jest on obarczony wysoką zmiennością wartości jednostki uczestnictwa. Zmienność ta objawia się możliwością wystąpienia spadków wartości jednostki uczestnictwa, czasami nawet dość wysokimi, szczególnie w okresach dekonunktury na rynku akcji. W związku z tym zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to okres 5 lat. Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nie posiadających wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 123 i 124 Statutu Funduszu.

67.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych
Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 01.01.2021 - 31.12.2021 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 01.01.2021 - 31.12.2021 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika, oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 01.01.2021 - 31.12.2021 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r. wyniosła 3,52% dla jednostek uczestnictwa kategorii A oraz 0,81% dla jednostek uczestnictwa kategorii PPE.

67.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

67.3.1. Opłata za otwarcie Subrejstru

Opłata za otwarcie Subrejstru jest ustalana przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Subrejstru jest pobierana przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejstru. Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Subrejstru jest podawana przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

67.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

- 67.3.2.1.** Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 67.3.2.2.** Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest zależna od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 67.3.2.3.** Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu lub
- 67.3.2.4.** Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 67.3.2.5.** Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu nie może przekroczyć:
 - 1) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 - 2) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
- 67.3.2.6.** Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.
- 67.3.2.7.** Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne.
- 67.3.2.8.** Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

67.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

- 67.3.3.1.** Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu, nie może przekroczyć:
 - 1) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 - 2) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C,z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie danej kategorii Jednostek Uczestnictwa pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką wskazaną powyżej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 26 Statutu, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.
- 67.3.3.2.** Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.
- 67.3.3.3.** Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

67.3.4. Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego subfunduszu

- 67.3.4.1.** Z zastrzeżeniem postanowień art. 32 Statutu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) jest obciążana opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa.
- 67.3.4.2.** Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
- 67.3.4.3.** Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
- 67.3.4.4.** Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

67.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

- 67.3.5.1.** Osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
- 67.3.5.2.** Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli dla Funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
- 67.3.5.3.** Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.

67.3.5.4. Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

67.3.6. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania

67.3.6.1. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania.

67.3.6.2. Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

67.3.6.3. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 67.3.6.1, wraz z opłatami za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.

67.3.6.4. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 67.3.6.1, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.

67.3.6.5. O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi, opłaty, o których mowa w pkt 67.3.6.1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

67.3.7. Opłaty związane z uczestnictwem w IKE

67.3.7.1. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, przy czym wysokość pobieranych w ramach IKE opłat nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana w Statucie, oraz opłata przewidziana w art. 39 Ustawy o IKE – pobierana w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy.

67.3.7.2. W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekroczyć 2000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.

67.3.7.3. Towarzystwo może:

- a) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
- b) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
- c) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

67.3.8. Inne opłaty

Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny niż określony powyżej sposób w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego. Opłata, o której mowa w zdaniu pierwszym, stanowi formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

67.3.9. Zmiana wysokości opłat

67.3.9.1. W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców, lub osób dokonujących konwersji albo zamiany.

67.3.9.2. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:

67.3.9.2.1. w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 33 Statutu. Informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania do Planu Systematycznego Oszczędzania i uczestnictwa w nim może być podana do publicznej wiadomości w jednostkach Dystrybutorów, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również zostać przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty,

67.3.9.2.2. w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za minimalną kwotę. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie,

67.3.9.2.3. w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, o ile Dystrybutor ma takie uprawnienia,

67.3.9.2.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa,

67.3.9.2.5. 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. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,

67.3.9.2.6. w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,

67.3.9.2.7. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego,

67.3.9.2.8. w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,

67.3.9.2.9. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.

67.3.9.3. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, 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.

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

67.4.1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego.

67.4.2. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest osobno w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na następujących zasadach:

67.4.2.1. Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmarku w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

$$Z(WANJU) > BENCHMARK$$

gdzie:

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% WIG20TR (ticker Bloomberg: WIG20TR). Zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny jako zmiana wartości ogłoszonych w bieżącym Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

Z(WANJU) – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = \left(\frac{WANJU_n}{WANJU_{n-1}} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_n$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),
 $WANJU_{n-1}$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

67.4.2.2. Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w danym Dniu Wyceny jest możliwe wyłącznie w sytuacji, w której ewentualne straty poniesione przez Subfundusz w pięcioletnim Okresie Odniesienia zostaną odrobione, tj. w sytuacji, gdy spełniony jest następujący warunek:

$$W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0, \text{ gdzie:}$$

W_{n-4} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 4 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia, to wówczas $W_{n-4} = 0$,

W_{n-3} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 3 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$, to wówczas $W_{n-3} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} < 0$, to W_{n-3} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności W_{n-4} ,

W_{n-2} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 2 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} = 0$, to wówczas $W_{n-2} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} < 0$, to W_{n-2} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3}$,

W_{n-1} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 1 rok kalendarzowy przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} = 0$, to wówczas $W_{n-1} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} < 0$, to W_{n-1} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$,

W_n – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny, bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu na dany Dzień Wyceny nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne), a stopą zwrotu Benchmarku od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny.

Przez stopę zwrotu Subfunduszu w danym okresie rozumie się iloraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

Przez stopę zwrotu Benchmarku w danym okresie rozumie się iloraz wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, okresy przypadające przed jej utworzeniem nie są brane pod uwagę w powyższych obliczeniach (parametry dla lat przypadających przed utworzeniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przyjmują wartość 0). W takim przypadku, Okres Odniesienia rozpoczyna bieg z dniem roboczym poprzedzającym pierwszy Dzień Wyceny, w którym wyznaczono Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Jako początkową Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w takim przypadku przyjmowana jest Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, po której zbywane były Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

67.4.2.3. Warunek, o którym mowa w pkt. 67.4.2.2. nie będzie stosowany do okresów przypadających przed 1 stycznia 2022 roku. Oznacza to, iż:

- a) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2025 roku, $W_{n-4} = 0$,
- b) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2024 roku, $W_{n-3} = 0$,
- c) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2023 roku, $W_{n-2} = 0$,
- d) W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, $W_{n-1} = 0$

67.4.2.4. Za każdy Dzień Wyceny przypadający w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w którym spełnione są łącznie warunki określone w pkt. 67.4.2.1. i 67.4.2.2., a dodatkowo jest spełniony warunek:

$NSZ_n > NSZ_{max}$, gdzie:

Nadwyżkowa Stopa Zwrotu (NSZ) = $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n$

NSZ_n – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym Dniu Wyceny

NSZ_{max} – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym roku kalendarzowym przed danym Dniem Wyceny, przy czym w pierwszym Dniu Wyceny w danym roku kalendarzowym $NSZ_{max} = 0$,

następuje naliczenie dziennej kwoty rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa zgodnie z następującym wzorem:

$$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$$

gdzie:

DWT_n – oznacza dzienną rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania naliczoną za dany Dzień Wyceny,

WAN_n – oznacza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na bieżący Dzień Wyceny ustaloną bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

X – oznacza stawkę wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie ustaloną przez Towarzystwo, jednak nie więcej niż 20%

67.4.2.5. Suma dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne obliczonych zgodnie z pkt. 67.4.2.4. za dany rok kalendarzowy, pomniejszona o sumę kwot wypłaconych Towarzysztwu zgodnie z pkt. 67.4.3. za okres od pierwszego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny, stanowi łączną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne do wypłaty do Towarzystwa i jest oznaczana jako RWT_n , z zastrzeżeniem pkt. 67.4.2.6. i 67.4.2.7. Jeśli tak obliczona kwota rezerwy przyjmie wartość ujemną, ostateczna wartość RWT_n jest ustalana na 0.

67.4.2.6. W Dniu Wyceny, w którym spełniony jest warunek określony w pkt. 67.4.2.2., a $NSZ_n \leq NSZ_{max}$, następuje proporcjonalne obniżenie kwoty RWT_n , zgodnie z poniższym wzorem:

$$RWT_{nsk} = RWT_n * \frac{NSZ_n}{NSZ_{max}}, \text{ gdzie:}$$

RWT_{nsk} – oznacza skorygowaną roczną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne na dany Dzień Wyceny

67.4.2.7. jeżeli w danym Dniu Wyceny warunek określony w pkt. 67.4.2.2. nie jest spełniony, rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest zawiązywana, a ewentualna rezerwa naliczona za dany rok kalendarzowy jest rozwiązywana.

67.4.3. Za każdy Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa z poprzedniego Dnia Wyceny obliczona w wysokości proporcjonalnej do Jednostek Uczestnictwa odkupionych po wartości Jednostki Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem, wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone do wypłaty w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem. Wypłata Towarzysztwu środków, o którym mowa w niniejszym ustępie następuje w ciągu 15 dni roboczych od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

67.4.4. Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu, z zastrzeżeniem pkt. 67.4.3. i 67.4.5., następuje w okresach rocznych. Wartość łącznej rocznej rezerwy na wynagrodzenie zmienne (odpowiednio RWT_n lub RWT_{nsk}) obliczona w ostatnim Dniu Wyceny każdego roku kalendarzowego, wypłacana jest Towarzysztwu w ciągu 15 dni roboczych od jego zakończenia.

67.4.5. W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa w trakcie roku obrotowego, rezerwa na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa tej kategorii nie jest naliczana do końca pierwszego roku kalendarzowego istnienia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Dotyczy to również sytuacji ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii, która w przeszłości została w całości umorzona, co doprowadziło do zaprzestania dokonywania wyceny Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Naliczanie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa odbywa się zgodnie z zapisami ustępów powyższych.

67.4.6. Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.

67.4.7. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

67.4.8. Przykłady obliczania opłaty za wynik.

Dla zobrazowania sposobu, w jaki Towarzystwo oblicza wynagrodzenie zmienne, przyjęto hipotetyczne wyniki Subfunduszu oraz Benchmarku, który w kolejnych latach kalendarzowych osiągał wyniki zaprezentowane w poniższej tabeli. Założono również, że wraz z początkiem Roku 1 Subfundusz rozpoczął Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

| Oznaczenie roku | Wynik Subfunduszu | Wynik benchmarku | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku |
|-----------------|-------------------|------------------|--|
| Rok 1 | 8% | 3% | 5% |
| Rok 2 | 7% | 7% | 0% |
| Rok 3 | -2% | 3% | -5% |
| Rok 4 | 0% | -3% | 3% |
| Rok 5 | 10% | 8% | 2% |
| Rok 6 | -2% | -7% | 5% |
| Rok 7 | 5% | 0% | 5% |
| Rok 8 | 10% | 20% | -10% |
| Rok 9 | 12% | 10% | 2% |
| Rok 10 | 13% | 11% | 2% |
| Rok 11 | 21% | 19% | 2% |
| Rok 12 | 17% | 17% | 0% |
| Rok 13 | 15% | 13% | 2% |
| Rok 14 | 6% | 12% | -6% |
| Rok 15 | -2% | -4% | 2% |
| Rok 16 | -11% | -13% | 2% |

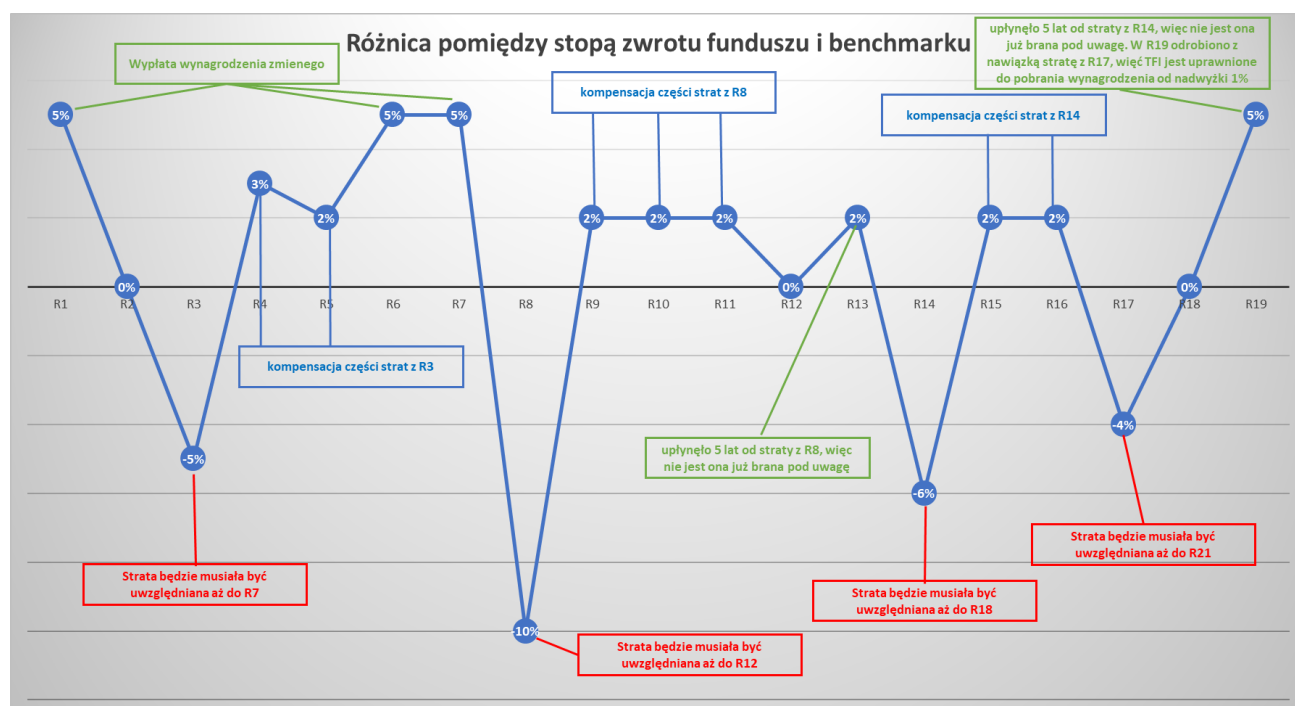
Skarbiec TFI S.A.
Prospekt Informacyjny SKARBIEC FIO

| | | | |
|--------|-----|-----|-----|
| Rok 17 | -1% | 3% | -4% |
| Rok 18 | 0% | 0% | 0% |
| Rok 19 | 25% | 20% | 5% |

Zgodnie z kryterium opisanym w pkt. 67.4.2.1., wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane wyłącznie w sytuacji, w której wynik Subfunduszu w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego (co do zasady równym rokowi kalendarzowemu) przekracza wynik Benchmarku, niezależnie od tego, czy stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz jest dodatnia, czy ujemna. W związku z powyższym, Subfundusz na pewno nie naliczy wynagrodzenia zmiennego za lata: 2, 3, 8, 12, 14, 17 i 18, z uwagi na fakt, że w tych latach wynik funduszu był równy lub gorszy od wyniku Benchmarku. Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego za pozostałe lata, należy zweryfikować warunek opisany w punkcie 67.4.2.2., tj. warunek sprawdzający, czy ewentualne straty z okresów poprzednich zostały odrobione. W tym celu obliczono parametry W_{n-4} , W_{n-3} , W_{n-2} oraz W_{n-1} w każdym z analizowanych lat.

| R1 | R4 | R5 | R6 | R7 | R9 | R10 | R11 | R13 | R15 | R16 | R19 |
|-----------|----|-----------|-----|-----------|-----|-----------|-----|-----------|------|-----------|-----|
| W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% |
| W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | -5% | W_{n-3} | 3% | W_{n-3} | -10% | W_{n-3} | 0% |
| W_{n-2} | 0% | W_{n-2} | 0% | W_{n-2} | -5% | W_{n-2} | 3% | W_{n-2} | 2% | W_{n-2} | 0% |
| W_{n-1} | 0% | W_{n-1} | -5% | W_{n-1} | 3% | W_{n-1} | 2% | W_{n-1} | 0% | W_{n-1} | -6% |
| W_n | 5% | W_n | 3% | W_n | 2% | W_n | 2% | W_n | 2% | W_n | 2% |
| Suma | 5% | Suma | -2% | Suma | 0% | Suma | 5% | Suma | 2% | Suma | -4% |

Ostatecznie Towarzystwo będzie uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego za lata: 1, 6, 7, 13 i 19 (w przypadku roku 6, wynagrodzenie zmienne będzie pobrane pomimo osiągnięcia przez Subfundusz nominalnej straty w wysokości 2%). Aby lepiej zobrazować powyższy przykład, wartości różnicy pomiędzy wynikiem Subfunduszu a benchmarku nałożono na poniższy wykres:



Poniżej przedstawiono szczegółową analizę dwóch lat z powyższego przykładu (rok 11 oraz rok 19)

Przykład obrazujący rok 11

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|---|
| W_{n-4} | Rok 7 | 5% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 8 | -10% | -10% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-3} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed kolejnym naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-2} | Rok 9 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3}$ jest ujemna (wynosi -10%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_{n-1} | Rok 10 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$ jest ujemna (wynosi -8%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_n | Rok 11 | 2% | 2% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek: $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + (-10\%) + 2\% + 2\% + 2\% = -4\%$, co jest mniejsze niż 0. Warunek opisany w pkt. 67.4.2.2. nie został spełniony, więc TFI nie jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. Subfundusz do końca analizowanego okresu nie odrobił strat poniesionych w roku 8.

Przykład obrazujący rok 19

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|--|
| W_{n-4} | Rok 15 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 16 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$. W związku z tym, parametr W_{n-3} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-2} | Rok 17 | -4% | -4% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-2} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-1} | Rok 18 | 0% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku wynosi 0%, więc Subfundusz nie odrobił żadnej części straty z roku 17. W_{n-1} przyjmuje wartość 0%. |
| W_n | Rok 19 | 5% | 5% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + 0\% + (-4\%) + 0\% + 5\% = 1\%$, co jest większe niż 0. Warunek opisany w pkt. 67.4.2.2. został spełniony, więc Towarzystwo jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. W roku 19 została z nawiązką odrobiona strata z roku 17.

Towarzystwo jest uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego w wysokości wynikającej z zasad opisanych w punktach 67.4.2.4-67.4.2.6. Kwota wynagrodzenia zmiennego zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$$

Zakładając, że Nadwyżkowa Stopa Zwrotu w wysokości 1% została osiągnięta w roku 19 w ostatnim Dniu Wyceny (i była to pierwsza NSZ osiągnięta w tym roku), stawka wynagrodzenia zmiennego wynosi 20%, a aktywa Subfunduszu przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wynoszą 50 000 000 zł, kwota wynagrodzenia zmiennego wyniesie:

$$DWT_n = 50\,000\,000\text{ zł} * 20\% * (1\% - 0\%) = 100\,000\text{ zł}$$

Przy założeniu, że wartość jednostki uczestnictwa przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosła 100 zł, a aktywa netto przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosły 50 000 000 zł (co oznacza, że Subfundusz na ten dzień wyemitował 500 000 Jednostek Uczestnictwa), naliczenie wynagrodzenia zmiennego spowoduje obniżenie Wartości Aktywów Netto o 100 000 zł, a jednostki uczestnictwa o 0,20 zł (100 000 zł / 500 000). Ostateczne aktywa netto po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego wyniosą 49 900 000 zł, a wartości jednostki uczestnictwa, 99,80 zł.

67.4.9. Towarzystwo za okres od 1.01.2021 – 31.12.2021 r. pobrało wynagrodzenie zmienne w wysokości 1 990 439,56 zł.

67.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

67.5.1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie (wynagrodzenie stałe) i wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem (wynagrodzenie zmienne) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

67.5.2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

- 67.5.2.1.** 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
 - 67.5.2.2.** 0,60 % w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE,
 - 67.5.2.3.** 1,20% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii D,
 - 67.5.2.4.** 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.
- Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

67.5.3. Towarzystwo przewiduje także pobieranie wynagrodzenia zmiennego w sposób i na zasadach określonych w pkt 67.4.

67.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

67.7. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące na rzecz Funduszu usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi, sporządzają dla Funduszu analizy i rekomendacje (świadczenia dodatkowe). W przypadku korzystania przez Fundusz ze świadczeń dodatkowych nie ma to wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

67.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 67.6, na interes Uczestników Funduszu

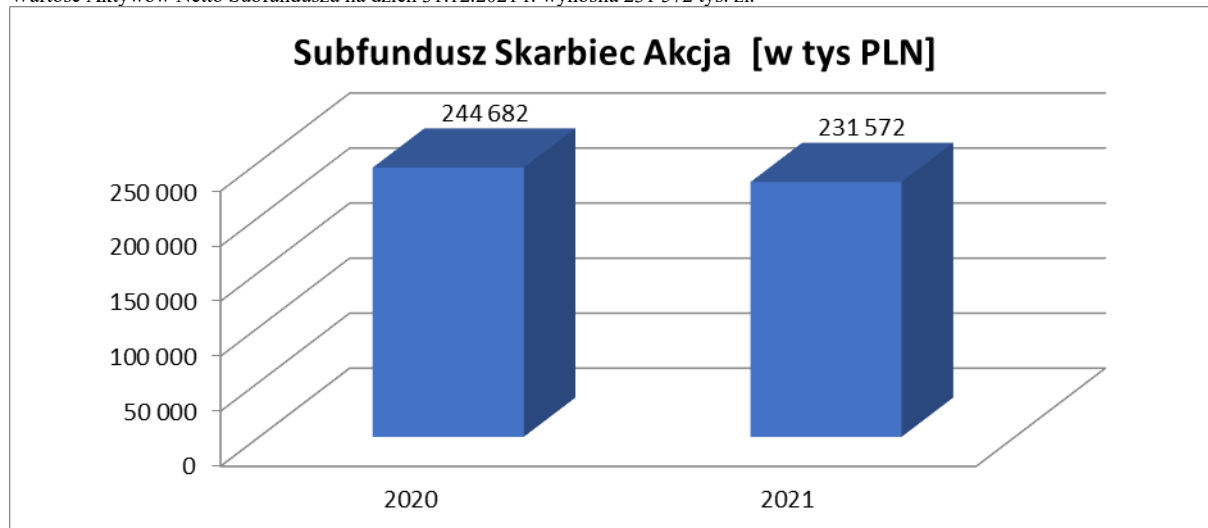
Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu. Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo, zgodnie z postanowieniami Statutu.

68. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Subfundusz, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz Akcji SKARBIEC - AKCJA, powstał w wyniku przekształcenia ze SKARBIEC-AKCJA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji, poniżej zaprezentowane dane uwzględniają działalność ww. funduszu w zakresie prezentacji historycznych danych finansowych.

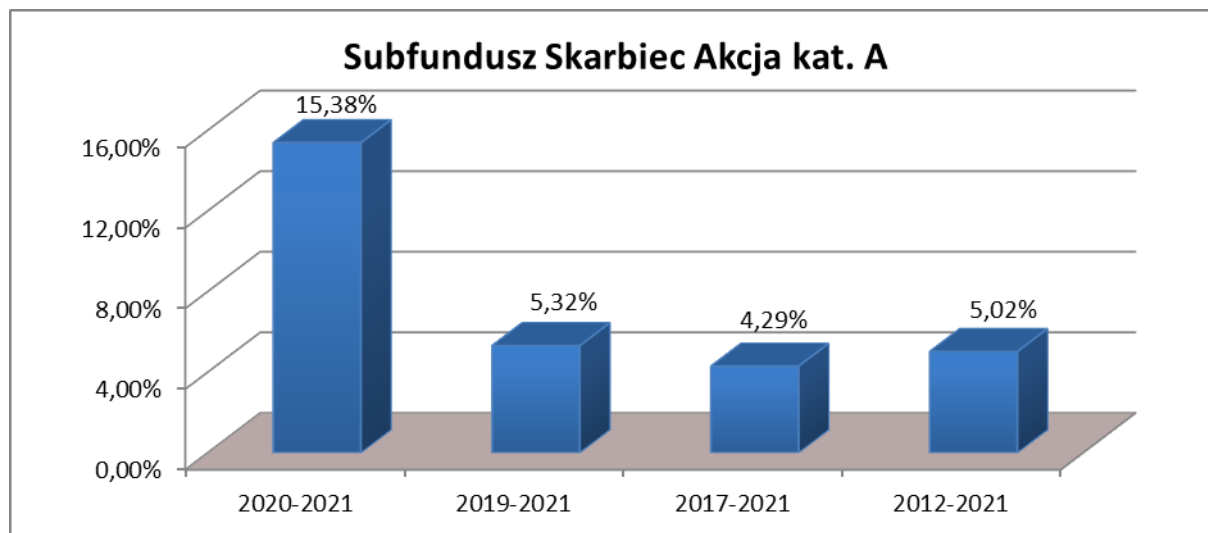
68.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31.12.2021 r. wyniosła 231 572 tys. zł.



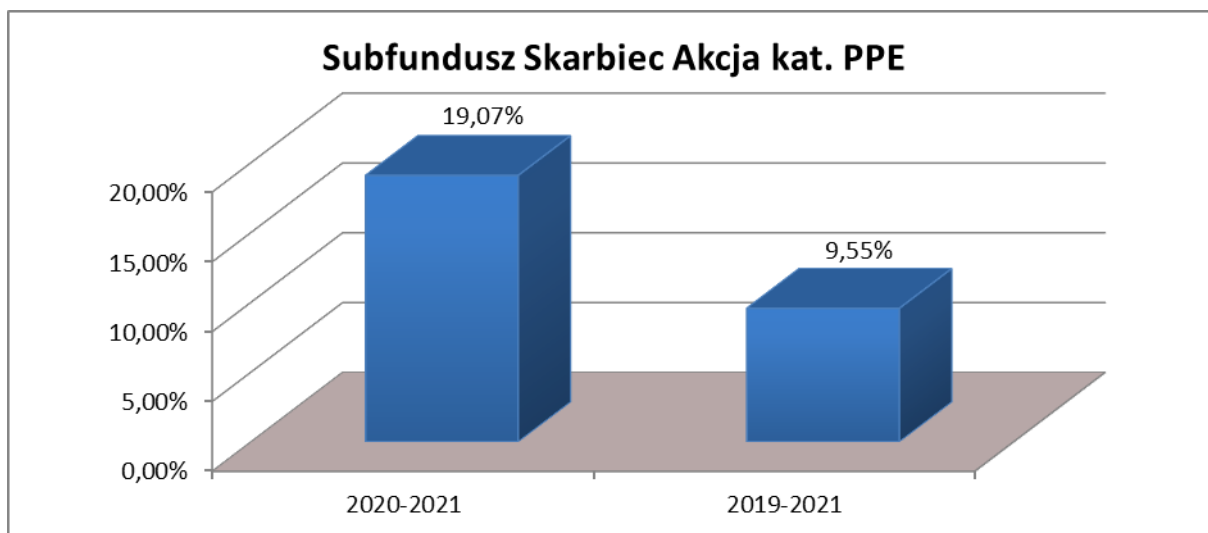
68.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 15,38%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 5,32%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 4,29%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021) wyniosła 5,02%



Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. PPE za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 19,07%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. PPE za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 9,55%



Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE.

68.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od rozpoczęcia przez Subfundusz działalności do dnia 5 listopada 1999 r. obowiązującym benchmarkiem był:

15% WIBID 3M + 85% WIG pomniejszony o koszty stałe ponoszone przez Subfundusz.

Od dnia 8 listopada 1999 r. do dnia 2 października 2003r. obowiązującym benchmarkiem był:

5% WIBID 3M + 95% WIG20 pomniejszony o koszty stałe ponoszone przez Subfundusz.

Od dnia 3 października 2003 r. do 9 września 2022 r. obowiązującym benchmarkiem był:

90% WIG20 + 10% 3-miesięczny WIBID pomniejszony o koszty stałe ponoszone przez Subfundusz.

Oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa dokonuje się poprzez porównanie stopy zwrotu Subfundusz ze stopą zwrotu portfela wzorcowego (benchmarku).

Od 9 września 2022 r. obowiązującym benchmarkiem jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% WIG20TR (ticker Bloomberg: WIG20TR).

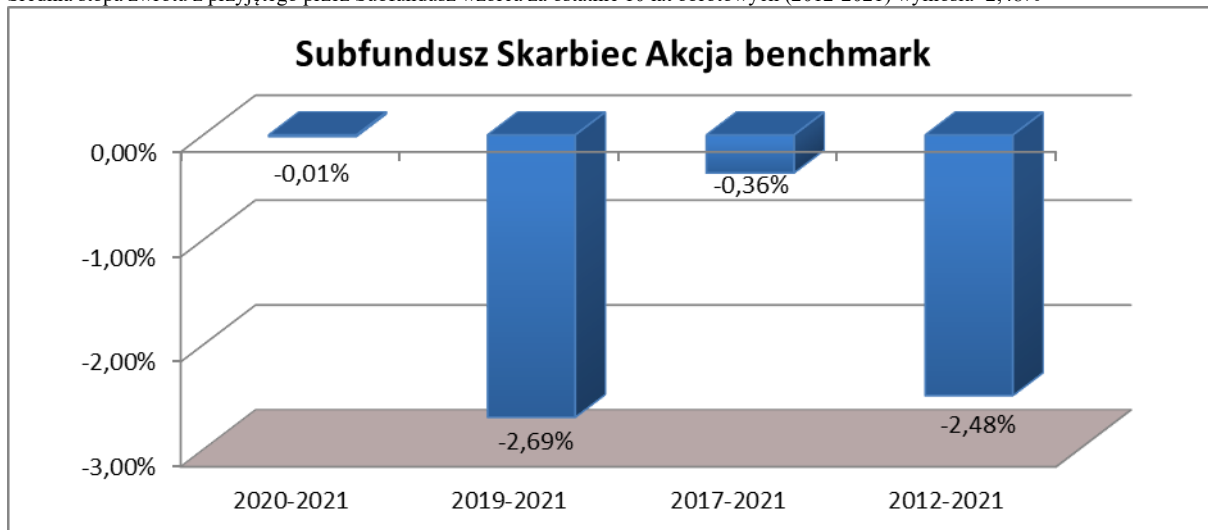
68.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 68.2

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła -0,01%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła -2,69%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła -0,36%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021) wyniosła -2,48%



Średnia stopa zwrotu wynikająca z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat obrotowych.

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

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

Dotyczy Subfunduszu SKARBIEC-Market Opportunities

Subfundusz SKARBIEC-Market Opportunities, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz SKARBIEC-OCHRONY KAPITAŁU

69. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz powstał w wyniku przekształcenia ze SKARBIEC-OCHRONY KAPITAŁU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego; opis zasad przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie ma zastosowania.

70. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa

70.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

70.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 70.1.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwość co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. Zlecenie nabycia oraz inne oświadczenia woli Uczestników mogą zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób. Jeżeli ustawa zastrzega dla czynności prawnej formę pisemną, uznaje się, że czynność dokonana w formie, o której mowa w zdaniu pierwszym, spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
8. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.
9. Przy otwieraniu Rejestrów i Subrejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
10. Na podstawie CRS, Fundusz przekaze Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
11. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
12. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
13. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
14. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie i Ustawie sytuacjach.

70.1.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 70.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

70.1.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przełanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz. Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w zdaniu pierwszym przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE/IKZE zawartej za pośrednictwem podmiotu nieuprawnionego do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wyłącznie pod warunkiem dokonania wpłaty w formie przelewu z rachunku bankowego tej osoby na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać dane wskazane w pkt 70.1.1. ppkt 4.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 4, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 500 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty.

6. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 6a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 6b. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.
7. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 5 i 6b, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:
 - 7.1. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
 - 7.2. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,
 - 7.3. w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE.
 - 7.4. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
 - 7.5. w stosunku do Uczestników Subfunduszu składających zlecenia nabycia za pośrednictwem Internetowych serwisów transakcyjnych.

70.1.4. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 70.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 3a oraz 4, 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), Fundusz doloży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny (dzień D+1).
- 3a. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych produktów inwestycyjnych, obejmujących zgodnie z regulaminem produktu IKE oraz IKZE, terminy opisane w ppkt 3 nie obowiązują dla nabyć dokonywanych za kwotę nadwyżki ponad rocznym limitem wpłat w ramach IKE lub IKZE. Nabycia za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat IKE lub IKZE są realizowane w kolejnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny wskazanym w ppkt 3.
4. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

70.2. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

70.3. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

70.3.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
2. Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki Uczestnictwa w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek Uczestnictwa oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
3. Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycję co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji środki stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
4. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
 - 4.1. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
 - 4.3. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
5. W przypadku, gdy kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikająca ze zlecenia jest wyższa od liczby Jednostek posiadanych przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.
6. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.1.) większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
7. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być uzyskana w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
8. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.3.), odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
9. W przypadku niewskazania na zleceniu odkupienia numeru Rejestru, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, odkupienie jest realizowane z Rejestru otwartego najwcześniej.
10. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach.
11. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.

12. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

70.3.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Z zastrzeżeniem ppkt 3, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym następnego Dnia Wyceny po Dniu D (Dzień D+1).
3. Od dnia złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

70.4. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi poniżej („konwersja”).
2. Konwersja Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem jednostek uczestnictwa funduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek funduszu docelowego tytułem nabycia jednostek uczestnictwa funduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia konwersji u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie konwersji może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej 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.
7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
8. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

70.5. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek Subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego. Przydział (wpis do Subrejestru) Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym następuje dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia zamiany u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie zamiany może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem w Funduszu przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. Postanowienia Prospektu dotyczące minimalnej wartości zlecenia nabycia w odniesieniu do danego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać nabyte, stosuje się do zamiany odpowiednio.
7. W przypadku zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca zamiany obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
8. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
9. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

70.6. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień ppkt 3, następuje wyłącznie:
 - 2.1. w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski,
 - 2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

- 2.3. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,
- 2.4. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,
- 2.5. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy Towarzystwa,
- 2.6. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w akcie notarialnym, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.
3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nienależącego do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
4. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego

70.7. Przesłanie potwierdzenia

1. Fundusz sporządza i przekazuje Uczestnikowi Fundusz potwierdzenie zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Potwierdzenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz przekazuje niezwłocznie, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

70.7a. Sprzeczne zlecenia. Kolejność realizacji zleceń.

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestru, są one realizowane w następujący sposób: zlecenie blokady Subrejestru i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego:
 - 1) dwóch lub więcej zleceń dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny, są one realizowane w następującej kolejności: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu, zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt 2) poniżej,
 - 2) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną, czy więcej osób), są one realizowane według kolejności określonej chwilą ich złożenia, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty. Zlecenia tego samego typu, dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, złożone w tej samej chwili, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty, realizowane są w kolejności losowej. Zlecenia tego samego typu dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, których chwila złożenia nie została określona traktowane są jak złożone w tej samej chwili i realizowane są w kolejności losowej, a także w pierwszej kolejności przed zleceniami tego samego typu z określoną chwilą ich złożenia,
 - 3) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na różne Dni Wyceny, realizowane są one według kolejności określonej w pkt 2) powyżej, z zastrzeżeniem, że zlecenia, których realizacja przypada na wcześniejszy Dzień Wyceny realizowane są przed zleceniami, których realizacja przypada na późniejszy Dzień Wyceny.

70.7b. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

1. W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.
2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru. W sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę w sposób uzgodniony z Uczestnikiem.
3. W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz w przypadku Uczestników, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszowi brakującą kwotę.

70.8. Szczególne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE

1. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE są uregulowane w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
2. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE są dostępne w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl lub u Dystrybutorów.
3. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej w przepisach prawa oraz wydania przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje, oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
5. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w dowolnym momencie odwołane lub zmienione.
6. Wpłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.

7. Wpłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE, albo osoby uprawnionej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
8. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
9. Wpłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja), do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
10. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy jest dokonywana konwersja pomiędzy prowadzonymi IKE Uczestnika funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
11. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych w odpowiednich przepisach prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.
12. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
13. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
14. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
15. Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE są określone w umowie o prowadzenie IKE.

70.9. Prowadzenie przez Fundusz IKZE

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKZE.
2. Umowa, o prowadzenie IKZE powinna określać:
 - 2.1. oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
 - 2.3. sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE,
 - 2.4. zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,
 - 2.5. okres wypowiedzenia umowy,
 - 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej oraz zwrotu,
 - 2.7. warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
 - 2.8. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanych w Statucie opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
 - 2.9. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
 - 2.10. inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ppkt 2.8, tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ppkt 2.9, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w ppkt 2.9, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
4. W ramach IKZE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 statutu Funduszu, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wypłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, w związku z którą następuje otwarcie Subrejstru IKZE, nie może przekraczać 2000 złotych, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
5. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKZE w zdefiniowanym okresie, Towarzystwo może:
 - 5.1. zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.3. odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa.
6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ppkt 2.2. – 2.10 uregulowane są w warunkach prowadzenia IKZE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE stają się jej integralną częścią.
7. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKZE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKZE. Warunki prowadzenia IKZE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa (www.skarbiec.pl) lub u Dystrybutorów.
8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. W umowie o prowadzenie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKZE.
9. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Subrejestrów wspólnych dla małżonków.
11. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem i innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może

dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzonymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.

12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
13. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych, w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
14. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKZE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w pkt 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego otrzymała wypłatę.
15. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKZE traci prawo do gromadzenia środków na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w przyszłości.
16. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:
 - 16.1. na IKZE prowadzone dla Oszczędzającego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,
 - 16.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego,
 - 16.3. na IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
17. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami/subfunduszami (konwersji/zamiany) zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
18. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKZE następuje na warunkach określonych przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy IKZE przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie wskazanym w umowie o prowadzenie IKZE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKZE przez Fundusz lub Subfundusz.
19. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
20. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu lub Subfunduszu powinien - jeżeli nie ma IKZE w innym Subfunduszu lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłyby być dokonana konwersja lub zamiana – zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.
22. Przedmiotem zwrotu może być całość środków zgromadzonych na IKZE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKZE określone są w umowie o prowadzenie IKZE.

71. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

71.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, wyraźne wskazanie tej cechy

1. Subfundusz może lokować od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w każdą z poniższych kategorii lokat:
 - 1) akcje emitowane przez spółki publiczne oraz warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe, emitowane przez spółki publiczne,
 - 2) dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane przez emitentów rządowych, banki centralne, jak i emitentów będących podmiotami gospodarczymi, Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
 - 4) tytuły uczestnictwa krajowych i zagranicznych funduszy inwestycyjnych, zarówno o charakterze dłużnym jak i akcyjnym,
 - 5) depozyty bankowe.
2. Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które spełnia założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w szczególności nie narusza limitów inwestycyjnych dotyczących lokat Subfunduszu, jak również możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

71.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. W związku z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną, ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu i sposobem zarządzania jego aktywami jest zmienne. Przedmiot lokat Subfunduszu może ulegać zmianie w czasie (od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w kategorii lokat określone w pkt 71.1), co jest zależne od strategii inwestycyjnej Subfunduszu oraz decyzji zarządzającego Subfunduszem. W zależności od udziału w Aktywach Subfunduszu określonych w pkt 71.1 kategorii lokat, ryzyko inwestycyjne związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu jest zmienne.
2. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 71.1. ust. 1 pkt 1) będą w szczególności:
 - a) sytuacja fundamentalna emitenta, prognozowane wyniki finansowe, potencjał wzrostu wartości spółki, potencjał wzrostu branży, jak również sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta.
 - b) ocena sytuacji rynkowej na rynku akcji, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku akcji oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.
3. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 71.1. ust. 1 pkt 2) będą w szczególności:

- a) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,
 - b) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,
 - c) ocena sytuacji finansowej emitenta, w tym również w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu,
 - d) ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych,
 - e) 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.
4. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 71.1 ust. 1 pkt 3) będą w szczególności:
- a) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta instrumentów bazowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz tempa wzrostu gospodarczego,
 - b) 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.
 - c) charakterystyka instrumentu pochodnego, w tym rodzaj instrumentu bazowego, na który opiera instrument pochodny oraz czynniki ryzyka wpływające na wycenę instrumentu pochodnego.
5. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Funduszu, o których mowa w pkt 71.1 ust. 1 pkt 4) będą w szczególności:
- a) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),
 - b) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela funduszu inwestycyjnego,
 - c) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.
6. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Funduszu, o których mowa w pkt 71.1 ust. 1 pkt 5) będą w szczególności: rentowność, płynność lokat przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, ocena wysokości oprocentowania w stosunku do czasu jej trwania depozytu.
7. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez inwestowanie w akcje i inne udziałowe instrumenty finansowe oraz dłużne papiery wartościowe. W zakresie części portfela inwestowanej w akcje Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek przedstawiających w ocenie zarządzającego wysoki potencjał wzrostu wartości w długim terminie. W zakresie części portfela inwestowanej w dłużne papiery wartościowe Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w instrumenty o najkorzystniejszej relacji stopy zwrotu do ryzyka. Alokacja aktywów pomiędzy części dłużną i akcyjną odbywać się będzie na podstawie oceny bieżących i oczekiwanych trendów na poszczególnych rynkach.

71.3. Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego dotyczy indeks, oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz
Nie dotyczy, Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

71.4. Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą z obecności akcji w portfelu lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

71.5. Wskazanie, czy umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną
Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, możliwe jest także zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które spełnia założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w szczególności nie narusza limitów inwestycyjnych dotyczących lokat Subfunduszu, jak również możliwe jest także zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

71.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 71.5, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczenie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczenie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

71.6. Wskazanie, czy udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji
Nie dotyczy.

72. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w akcje oraz dłużne papiery wartościowe, w tym dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, z czym wiąże się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju

papierów wartościowych. W związku z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną, ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu i sposobem zarządzania jego aktywami jest zmienne. Przedmiot lokat Subfunduszu może ulegać zmianie w czasie (od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w kategorii lokat określone w pkt 71.1., co jest zależne od strategii inwestycyjnej Subfunduszu oraz decyzji zarządzającego Subfunduszem. W zależności od udziału w Aktywach Subfunduszu określonych w pkt 71.1 kategorii lokat, ryzyko inwestycyjne związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu jest zmienne.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

e) Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą się przekładać na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu oraz wartość aktywów Subfunduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku, określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

i) Ryzyko makroekonomiczne

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

j) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w: systemie podatkowym, systemie obrotu gospodarczego, systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia się parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

k) Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być bezpośrednio związane z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych i w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem ujemnie wpływać na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych zmniejszają atrakcyjność inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może się wiązać z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

m) Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (rynku wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (rynku wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdują się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

n) Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

o) Ryzyko kontrpartnerów

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

p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiążą się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych,
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Należy dodać, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu Aktywa zabezpieczanego oraz Aktywa Bazowego Instrumentu Pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na Aktywie zabezpieczanym.

q) Ryzyko stosowanej strategii alokacji aktywów

Subfundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział akcji i innych udziałowych instrumentów finansowych oraz dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Netto Subfunduszu może się wahać w granicach do 100% wartości aktywów Funduszu. Alokacja aktywów pomiędzy części dłużną i akcyjną odbywać się będzie na podstawie oceny bieżących i oczekiwanych trendów na poszczególnych rynkach. Oznacza to, że nawet w okresach dekonunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wchodzić akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekonunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

r) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Zasadniczo Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju można podzielić na ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dodatkowo dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Wśród ryzyk społecznych przykładowo wymienić można ubóstwo, ograniczoną dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemię, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu złych cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowią przykładowo – w przypadku ryzyk fizycznych- zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz- w obszarze ryzyk przejścia- konieczność transformacji związanej z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Należy zauważyć, że prezentowane wyliczenie ma charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu; szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale VI- INFORMACJE DODATKOWE w sekcji zatytułowanej „Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR”; należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju istotne dla Subfunduszu dotyczą w szczególności obszaru ładu korporacyjnego, co nie wyłącza możliwości wystąpienia Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w pozostałych obszarach.

72.1. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności:

72.1.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 72 czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów i ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

72.1.2. Wystąpienie szczególnych okoliczności, na których wystąpienie Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusz ulega likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszu.

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo

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

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym. Uczestnicy Funduszu są informowani o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty
nie dotyczy

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu jest ogłaszana przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

72.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

72.1.4. Inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 72, w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik jest narażony na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

72.1.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 72. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik jest narażony na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w znaczący sposób mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

73. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom zainteresowanym możliwością osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu w każdych warunkach rynkowych i akceptujących podwyższone ryzyko inwestycyjne. W związku z tym zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to 4 lata. Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nie posiadających wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania.

74. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 131 i 132 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 01.01.2021 - 31.12.2021 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 01.01.2021 - 31.12.2021 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 01.01.2021 - 31.12.2021 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r. wyniosła 3,03% dla jednostek uczestnictwa kategorii A oraz 0,53% dla jednostek uczestnictwa kategorii PPE.

74.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

74.3.1. Opłata za otwarcie Subrejestru

Opłata za otwarcie Subrejestru jest ustalana przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Subrejestru jest pobierana przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestru.

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Subrejestru jest podawana przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

74.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

74.3.2.1. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

74.3.2.2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest zależna od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

74.3.2.3. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu lub

74.3.2.4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

74.3.2.5. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu nie może przekroczyć:

- 1) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

74.3.2.6. Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

74.3.2.7. Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

74.3.2.8. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

74.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

74.3.3.1. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu, nie może przekroczyć:

- 1) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie danej kategorii Jednostek Uczestnictwa pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką wskazaną powyżej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 26 Statutu, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.

74.3.3.2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

74.3.3.3. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

74.3.4. Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego subfunduszu

- 74.3.4.1.** Z zastrzeżeniem postanowień art. 32 Statutu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) jest obciążana opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa.
- 74.3.4.2.** Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
- 74.3.4.3.** Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
- 74.3.4.4.** Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

74.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

- 74.3.5.1.** Osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
- 74.3.5.2.** Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
- 74.3.5.3.** Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
- 74.3.5.4.** Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

74.3.6. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania

- 74.3.6.1.** Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania.
- 74.3.6.2.** Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
- 74.3.6.3.** Wysokość opłat, o których mowa w pkt 74.3.6.1, wraz z opłatami za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.
- 74.3.6.4.** Wysokość opłat, o których mowa w pkt 74.3.6.1, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.
- 74.3.6.5.** O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi, opłaty, o których mowa w pkt 74.3.6.1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

74.3.7. Opłaty związane z uczestnictwem w IKE

- 74.3.7.1.** W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, przy czym wysokość pobieranych w ramach IKE opłat nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana w Statucie oraz opłata przewidziana w art. 39 Ustawy o IKE – pobierana w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy.
- 74.3.7.2.** W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekroczyć 2000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
- 74.3.7.3.** Towarzystwo może:
- zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

74.3.8. Inne opłaty

Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny niż określony powyżej sposób w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego. Opłata, o której mowa w zdaniu pierwszym, stanowi formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

74.3.9. Zmiana wysokości opłat

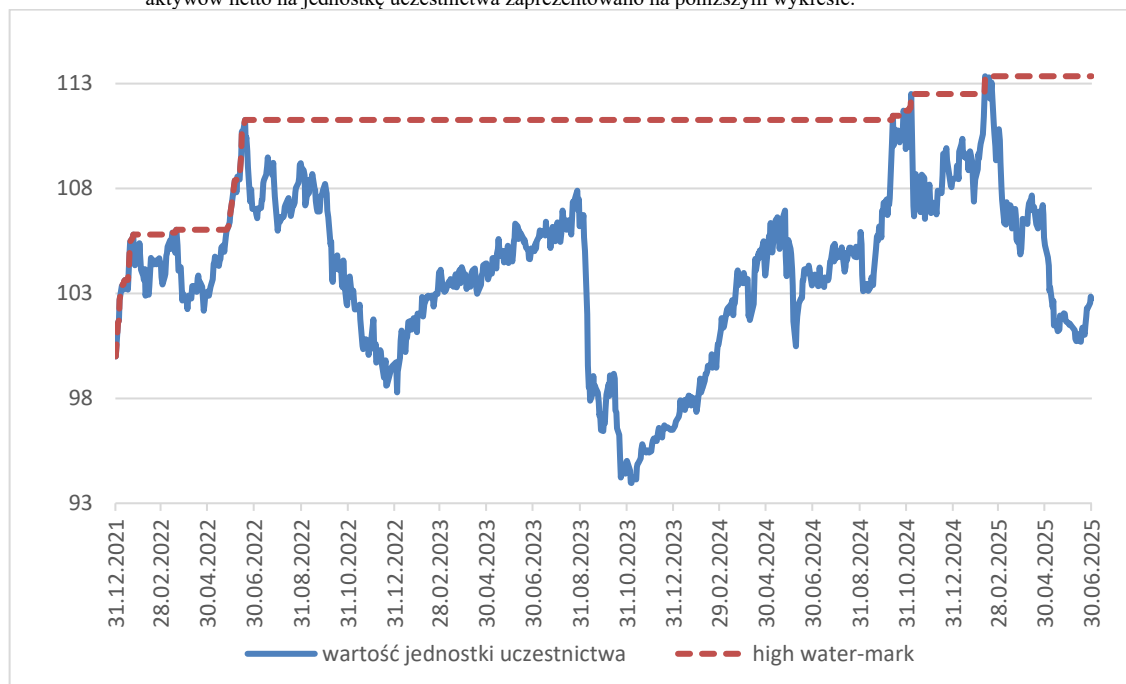
- 74.3.9.1.** W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców, lub osób dokonujących konwersji albo zamiany.
- 74.3.9.2.** Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
- 74.3.9.2.1.** w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 33 Statutu. Informacja o warunkach i zasadach obniżania lub zniesienia opłat oraz o warunkach przystępowania do Planu Systematycznego Oszczędzania i uczestnictwa w nim może być podana do publicznej wiadomości w jednostkach Dystrybutorów, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również zostać przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty,
 - 74.3.9.2.2.** w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za minimalną kwotę. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie,
 - 74.3.9.2.3.** w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, o ile Dystrybutor ma takie uprawnienia,
 - 74.3.9.2.4.** w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa,
 - 74.3.9.2.5.** 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. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,
 - 74.3.9.2.6.** w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,
 - 74.3.9.2.7.** w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego,
 - 74.3.9.2.8.** w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,
 - 74.3.9.2.9.** w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.
- 74.3.9.3.** Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, 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.

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

- 74.4.1.** Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego.
- 74.4.2.** Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny, i obliczane jest osobno dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z następującymi założeniami:
- 74.4.2.1.** Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym tworzy się, w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę, w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że Subfundusz przy naliczaniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne stosuje zasadę high water-mark, co oznacza że rezerwa na wynagrodzenie zmienne może zostać naliczona wyłącznie w sytuacji, w której Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne będzie wyższa niż każda z Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu osiągniętych w okresie od 30 grudnia 2021 roku do danego Dnia Wyceny. W przypadku spełnienia tego warunku, kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest w sposób następujący:
$$WT = 20\% * \left(\frac{WANJU}{WANJU_{max}} - 1 \right)$$
gdzie:
 - WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania w danym Dniu Wyceny,
 - WAN – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dany Dzień Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,
 - WANJU - Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu na dany Dzień Wyceny, ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,
 - WANJU_{max} – Najwyższa historyczna Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w okresie od 30 grudnia 2021 roku do danego Dnia Wyceny
 - 74.4.2.2.** Dodatnia wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne obliczona w danym Dniu Wyceny, zostaje każdego dnia przeniesiona na konto zobowiązań Funduszu do wypłaty do Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia zmiennego. Wypłacie do Towarzystwa podlega saldo konta zobowiązań Funduszu do wypłaty do Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia zmiennego według stanu na ostatni Dzień Wyceny przypadający w każdym miesiącu kalendarzowym. Wypłata wynagrodzenia zmiennego do Towarzystwa następuje w terminie 15 dni roboczych od zakończenia danego miesiąca.
- 74.4.3.** Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

74.4.4. Przykłady obliczenia opłaty za wynik

74.4.4.1. Dla zobrazowania sposobu, w jaki Towarzystwo oblicza wynagrodzenie zmienne, przyjęto symulację wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa hipotetycznego funduszu w dniach od 31 grudnia 2021 do 30 czerwca 2025 roku. Wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa zaprezentowano na poniższym wykresie:



Niebieską linią oznaczono wartość jednostki uczestnictwa (wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa) w poszczególnych dniach wyceny. Przerywaną linią oznaczono maksymalny poziom wartości jednostki uczestnictwa, który został osiągnięty przed danym dniem (high water-mark). Dopiero po przekroczeniu tego poziomu, Towarzystwo będzie uprawnione do ponownego naliczenia wynagrodzenia zmiennego.

W przytoczonym przykładzie, wartość jednostki uczestnictwa wielokrotnie osiąga swoje nowe maksimum w pierwszej połowie 2022 roku. W każdym z dni, w którym nowe maksimum zostało osiągnięte, naliczone zostało wynagrodzenie zmienne zgodnie ze wzorem opisanym w punkcie 74.4.2.1. Przykładowo, w dniu wyceny przypadającym 19.01.2022, wartość jednostki uczestnictwa (przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego) wyniosła 105,47 zł. Poprzednia najwyższa wartość jednostki uczestnictwa, 104,91 zł, została osiągnięta dzień wcześniej. Przyjmując, że aktywa netto Subfunduszu przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego tego dnia wyniosły 50 000 000 zł, kwota naliczonego wynagrodzenia zmiennego za ten dzień wyniesie:

$$WT = 20\% * \left(\frac{WANJU}{WANJU_{max}} - 1 \right) = 20\% * \left(\frac{105,47 \text{ zł}}{104,91 \text{ zł}} - 1 \right) * 50\,000\,000 \text{ zł} = 53\,956,83 \text{ zł}$$

Wynagrodzenie zmienne naliczone w tym dniu wyceny wyniesie więc 53 956,83 zł. Zakładając, że aktywa netto Subfunduszu na dany dzień wyceny kształtowały się na poziomie 50 000 000 zł, naliczenie wynagrodzenia zmiennego doprowadzi do ustalenia się ostatecznej wartości jednostki uczestnictwa na poziomie 105,36 zł, co oznacza, że wartość jednostki uczestnictwa w wyniku naliczenia wynagrodzenia zmiennego obniży się o 11 groszy w porównaniu z sytuacją, w której wynagrodzenie zmienne nie zostałoby naliczone.

W przytoczonym przykładzie wartość jednostki uczestnictwa osiągnęła swoje maksimum w 2022 roku w dniu 18.06.2022. Następnie wartość jednostki uczestnictwa spadła i kolejne nowe maksimum zostało osiągnięte dopiero 13.10.2024 roku. Oznacza to, że Towarzystwo nie było uprawnione do naliczania wynagrodzenia zmiennego za okres przypadający pomiędzy tymi datami. Przytoczony przykład kończy się w dniu 30.06.2025 roku. Wartość jednostki uczestnictwa osiągnęła wówczas 102,74 zł. Aby Towarzystwo było uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego, wartość jednostki w przyszłości musi przekroczyć 113,35 zł.

74.4.4.2. Towarzystwo za okres od 1.01.2021 – 31.12.2021 r. nie pobrało wynagrodzenia zmiennego.

74.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

74.5.1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie (wynagrodzenie stałe) i wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem (wynagrodzenie zmienne) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

74.5.2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

- 74.5.2.1.** 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
- 74.5.2.2.** 0,60% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE,
- 74.5.2.3.** 0,90% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii D,
- 74.5.2.4.** 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

74.5.3. Towarzystwo przewiduje także pobieranie wynagrodzenia zmiennego w sposób i na zasadach określonych w pkt 74.4.

74.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

74.7. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące na rzecz Funduszu usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi, sporządzają dla Funduszu analizy i rekomendacje (świadczenia dodatkowe). W przypadku korzystania przez Fundusz ze świadczeń dodatkowych nie ma to wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

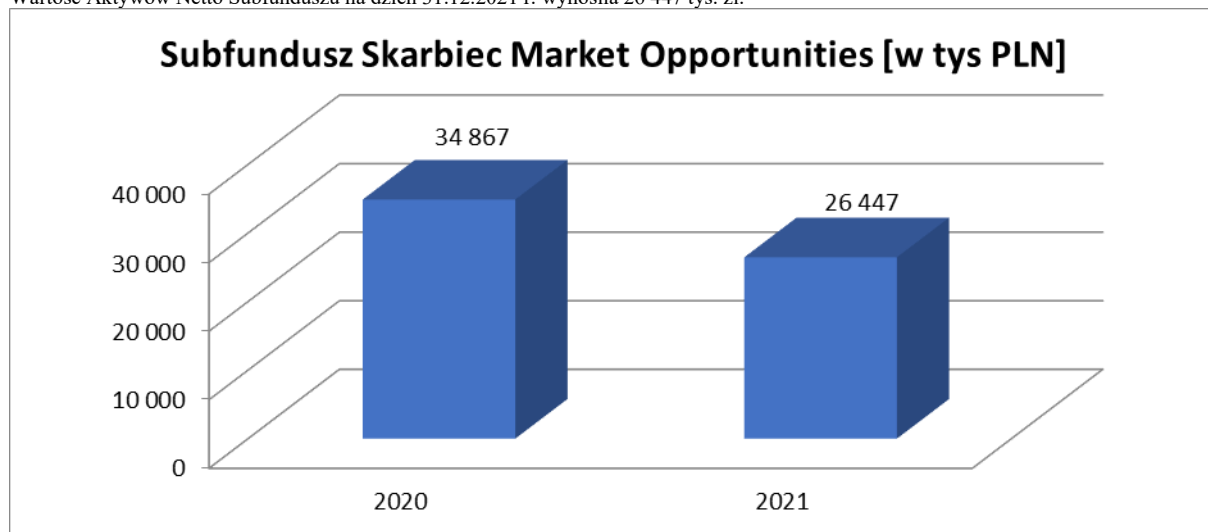
74.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 74.7, na interes Uczestników Funduszu

Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu. Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo, zgodnie z postanowieniami Statutu.

75. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31.12.2021 r. wynosiła 26 447 tys. zł.

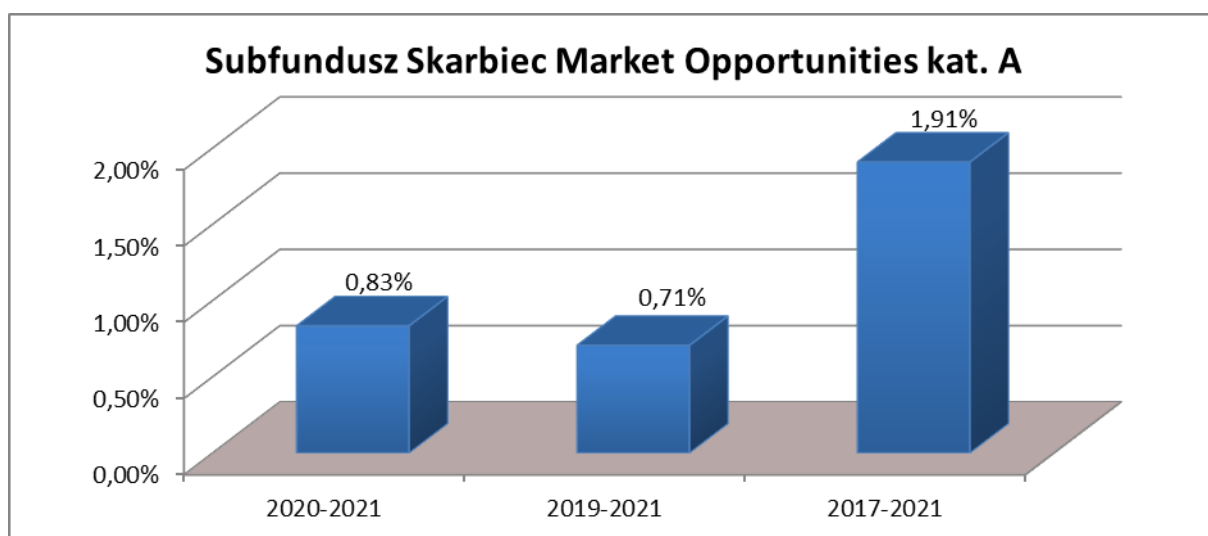


75.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 0,83%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 0,71%

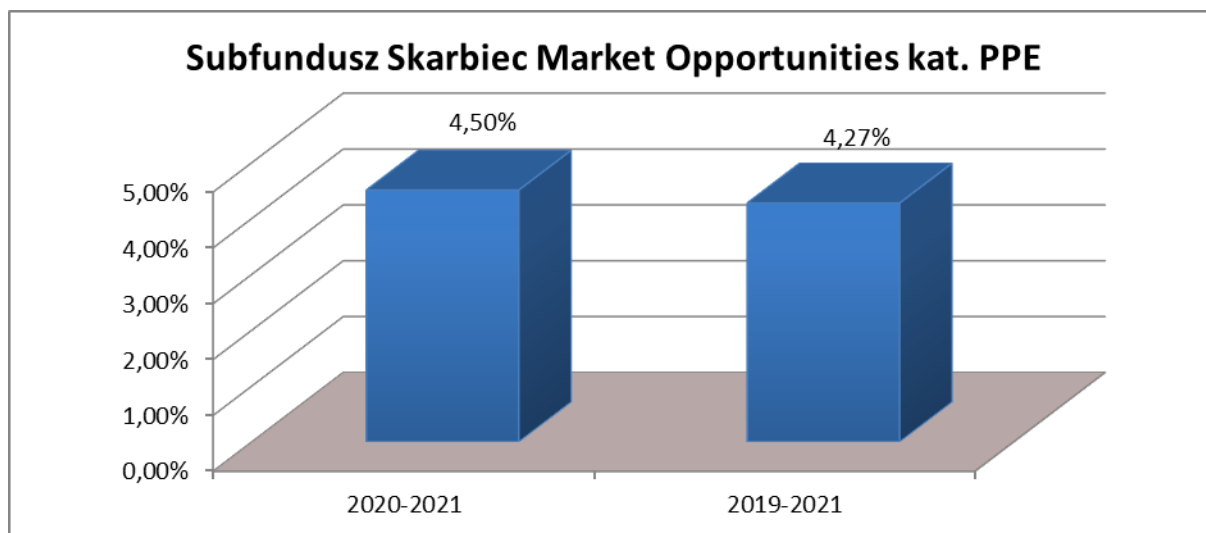
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 1,91%



Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. PPE za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 4,50%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. PPE za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 4,27%



Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE.

- 75.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach tego wzorca, jeżeli miały miejsce**
Od dnia 30 listopada 2021 roku Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Od dnia 26 lutego 2014 r. Indeks odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego przy zastosowaniu stopy zwrotu na poziomie 10% w skali roku.
Do dnia 25 lutego 2014 r. Indeks odniesienia Subfunduszu (benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie:
85% 52-tygodniowe bony skarbowe + 15% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
- 75.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 75.2 nie dotyczy**
- 75.5. Informacja, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości**
Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Dotyczy Subfunduszu SKARBIEC – Nowej Generacji

Subfundusz SKARBIEC – Nowej Generacji, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz SKARBIEC-GLOBALNY MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

76. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

- 76.1.** Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
- 76.2.** Osoby zagraniczne są uprawnione do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.
- 76.3.** O rozpoczęciu i zakończeniu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz miejscach przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.skarbiec.pl.
- 76.4.** Zapisy na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu będą przyjmowane na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo.
- 76.5.** Osoba zapisująca się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.
- 76.6.** Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
- 76.7.** Cena Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu wynosi 100 zł (słownie: sto złotych).
- 76.8.** Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się w terminie 3 dni od dnia następującego po dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu i zakończy po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, niezależnie od wysokości zebranych wpłat.
- 76.9.** Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 100 000 zł. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, subfundusz nie zostanie utworzony, a proces zapisów może być powtórzony, przy czym termin ponownych zapisów zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na stronie internetowej www.skarbiec.pl.

77. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa

77.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

77.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w pkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 77.1.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. Zlecenie nabycia oraz inne oświadczenia woli Uczestników mogą zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób. Jeżeli ustawa zastrzega dla czynności prawnej formę pisemną, uznaje się, że czynność dokonana w formie, o której mowa w zdaniu pierwszym, spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
8. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.
9. Przy otwieraniu Rejestrów i Subrejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
10. Na podstawie CRS, Fundusz przekazuje Szeffowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
11. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
12. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
13. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
14. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie i Ustawie sytuacjach.

77.1.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w pkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 77.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

77.1.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przelewanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz. Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w zdaniu pierwszym przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE/IKZE zawartej za pośrednictwem podmiotu nieuprawnionego do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wyłącznie pod warunkiem dokonania wpłaty w formie przelewu z rachunku bankowego tej osoby na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać dane wskazane w pkt 77.1.1. ppkt 4.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 4, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Subfunduszu – nie mniej niż 50 złotych. Subfundusz może określić niższe minimalne wpłaty.
6. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 6a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 6b. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.
7. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 5 i 6b, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:
 - 7.1. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
 - 7.2. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami programów emerytalnych,
 - 7.3. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
 - 7.4. w stosunku do Uczestników Subfunduszu składających zlecenia nabycia za pośrednictwem Internetowych serwisów transakcyjnych.

77.1.4. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Wpisanie do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 77.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 3a oraz 4, 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), Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny (dzień D+1).
- 3a. W przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych produktów inwestycyjnych, obejmujących zgodnie z regulaminem produktu IKE oraz IKZE, terminy opisane w ppkt 3 nie obowiązują dla nabyć dokonywanych za kwotę nadwyżki ponad rocznym limitem wpłat w ramach IKE lub IKZE. Nabycia za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat IKE lub IKZE są realizowane w kolejnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny wskazanym w ppkt 3.
4. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

77.2. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

77.3. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

77.3.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
2. Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki Uczestnictwa w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek Uczestnictwa oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
3. Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycję co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji środki stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
4. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
 - 4.1. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
 - 4.3. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
5. W przypadku, gdy kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikająca ze zlecenia jest wyższa od liczby Jednostek posiadanych przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.
6. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.1.) większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
7. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być uzyskana w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
8. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.3.), odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
9. W przypadku nieuwzględnienia zlecenia odkupienia numeru Rejestru, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, odkupienie jest realizowane z Rejestru otwartego najwcześniej.
10. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach.
11. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
12. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

77.3.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Z zastrzeżeniem ppkt 3, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym następnego Dnia Wyceny po Dniu D (Dzień D+1).
3. Od dnia złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

77.4. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi poniżej („konwersja”).

2. Konwersja Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem jednostek uczestnictwa funduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek funduszu docelowego tytułem nabycia jednostek uczestnictwa funduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia konwersji u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie konwersji może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej 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.
7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
8. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

77.5. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek Subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego. Przydział (wpis do Subrejstru) Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym następuje dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia zamiany u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie zamiany może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem w Funduszu przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. Postanowienia Prospektu dotyczące minimalnej wartości zlecenia nabycia w odniesieniu do danego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać nabyte, stosuje się do zamiany odpowiednio.
7. W przypadku zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca zamiany obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
8. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
9. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

77.6. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień ppkt 3, następuje wyłącznie:
 - 2.1. w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski,
 - 2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.3. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,
 - 2.4. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,
 - 2.5. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy Towarzystwa,
 - 2.6. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w akcie notarialnym, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.
3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nienależącego do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
4. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę

lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego

77.7. Przesłanie potwierdzenia

1. Fundusz sporządza i przekazuje Uczestnikowi Fundusz potwierdzenie zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Potwierdzenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz przekazuje niezwłocznie, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

77.7a. Sprzeczne zlecenia. Kolejność realizacji zleceń.

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestr, są one realizowane w następujący sposób: zlecenie blokady Subrejestr i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego:
 - 1) dwóch lub więcej zleceń dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny, są one realizowane w następującej kolejności: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu, zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt 2) poniżej,
 - 2) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną, czy więcej osób), są one realizowane według kolejności określonej chwilą ich złożenia, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty. Zlecenia tego samego typu, dotyczące tego samego Subrejestr Uczestnika, złożone w tej samej chwili, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty, realizowane są w kolejności losowej. Zlecenia tego samego typu dotyczące tego samego Subrejestr Uczestnika, których chwila złożenia nie została określona traktowane są jak złożone w tej samej chwili i realizowane są w kolejności losowej, a także w pierwszej kolejności przed zleceniami tego samego typu z określoną chwilą ich złożenia,
 - 3) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na różne Dni Wyceny, realizowane są one według kolejności określonej w pkt 2) powyżej, z zastrzeżeniem, że zlecenia, których realizacja przypada na wcześniejszy Dzień Wyceny realizowane są przed zleceniami, których realizacja przypada na późniejszy Dzień Wyceny.

77.7b. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

1. W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.
2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru. W sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę w sposób uzgodniony z Uczestnikiem.
3. W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz w przypadku Uczestników, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszu brakującą kwotę.

77.8. Szczególne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE

1. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE są uregulowane w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
2. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE są dostępne w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl lub u Dystrybutorów.
3. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej w przepisach prawa oraz wydania przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje, oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie, która ukończyła 16 lat.
5. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w dowolnym momencie odwołane lub zmienione.
6. Wpłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.
7. Wpłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE, albo osoby uprawnionej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
8. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
9. Wpłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja), do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
10. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy jest dokonywana konwersja pomiędzy prowadzonymi IKE Uczestnika funduszy zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
11. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych w odpowiednich przepisach prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek

Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.

12. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
13. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
14. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
15. Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE są określone w umowie o prowadzenie IKE.

77.9. Prowadzenie przez Fundusz IKZE

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKZE.
2. Umowa, o prowadzenie IKZE powinna określać:
 - 2.1. oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
 - 2.3. sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE,
 - 2.4. zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,
 - 2.5. okres wypowiedzenia umowy,
 - 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej oraz zwrotu,
 - 2.7. warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
 - 2.8. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanych w Statucie opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
 - 2.9. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
 - 2.10. inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ppkt 2.8, tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ppkt 2.9, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w ppkt 2.9, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
4. W ramach IKZE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 statutu Funduszu, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru IKZE, nie może przekraczać 2000 złotych, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
5. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKZE w zdefiniowanym okresie, Towarzystwo może:
 - 5.1. zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.3. odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa.
6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ppkt 2.2. – 2.10 uregulowane są w warunkach prowadzenia IKZE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE stają się jej integralną częścią.
7. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKZE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKZE. Warunki prowadzenia IKZE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa (www.skarbiec.pl) lub u Dystrybutorów.
8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. W umowie o prowadzenie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKZE.
9. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Subrejestrów wspólnych dla małżonków.
11. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem i innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.
12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
13. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych, w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
14. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKZE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w ppkt 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego otrzymała wypłatę.
15. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKZE traci prawo do gromadzenia środków na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w przyszłości.
16. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:

- 16.1. na IKZE prowadzone dla Oszczędzającego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,
- 16.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego,
- 16.3. na IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
17. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami/subfunduszami (konwersji/zamiany) zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
18. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKZE następuje na warunkach określonych przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy IKZE przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie wskazanym w umowie o prowadzenie IKZE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKZE przez Fundusz lub Subfundusz.
19. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
20. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu lub Subfunduszu powinien - jeżeli nie ma IKZE w innym Subfunduszu lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja lub zamiana – zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.
22. Przedmiotem zwrotu może być całość środków zgromadzonych na IKZE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKZE określone są w umowie o prowadzenie IKZE.

78. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

78.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, wyraźne wskazanie tej cechy

1. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w w udziałowe papiery wartościowe, w tym głównie akcje spółek, których profil biznesowy oraz wyniki są powiązane z globalnymi trendami społecznymi, to jest takich, których produkty i usługi odpowiadają na potrzeby tej części społeczeństwa, której liczebność rośnie (np. starzejące się społeczeństwo na wielu rynkach rozwiniętych) oraz których oferta adresuje problemy wynikające z ubytku innych grup społecznych (np. automatyzacja pracy fizycznej w wyniku mniejszej liczby osób w wieku produkcyjnym). Subfundusz inwestuje w spółki oferujące potencjał wysokiego zwrotu na zainwestowanym kapitale oraz znacznych przepływów pieniężnych pozwalających na finansowanie dalszego wzrostu wyników finansowych.
2. Co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe, głównie w akcje i udziałowe papiery wartościowe spółek, o których mowa w art. 133 ust. 2 statutu Funduszu (w tym akcje emitowane przez spółki publiczne oraz warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe).
3. Subfundusz, z zastrzeżeniem powyższego, może lokować w następujące kategorie lokat:
 - 1) instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu,
 - 2) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
 - 3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 4) depozyty bankowe

78.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 będą w szczególności:
 - 1) analiza kondycji finansowej spółek, których profil biznesowy oraz wyniki są powiązane z globalnymi trendami społecznymi, z uwzględnieniem, że produkty i usługi tych przedsiębiorstw odpowiadają na potrzeby tej części społeczeństwa, której liczebność rośnie (np. starzejące się społeczeństwo na wielu rynkach rozwiniętych) oraz których oferta adresuje problemy wynikające z ubytku innych grup społecznych (np. automatyzacja pracy fizycznej w wyniku mniejszej liczby osób w wieku produkcyjnym).
 - 2) ocena sytuacji rynkowej na rynku akcji, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku akcji oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.
2. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w przypadku lokat w Instrumenty Pochodne:
 - 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.
3. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w przypadku lokat w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą:
 - 1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego (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,
 - 3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku

oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.

4. Czynniki brany pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w przypadku lokat w instrumenty dłużne i Instrumenty Rynku Pieniężnego - ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych.
5. Czynniki brany pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w przypadku lokat w depozyty bankowe - ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat.

78.3. Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku dotyczącego tego indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

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

78.4. Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może się charakteryzować wysoką zmiennością wynikającą z obecności akcji w portfelu lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

78.5. Wskazanie, czy umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które spełnia założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w szczególności nie narusza limitów inwestycyjnych dotyczących lokat Subfunduszu, jak również możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczone tym instrumentem do zera.

78.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 78.5, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

78.6. Wskazanie, czy udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

79. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich aktywów w akcje emitowane przez spółki publiczne z segmentu małych i średnich spółek notowane na rynkach regulowanych i zorganizowanych, których wyniki inwestycyjne lub rentowność związana jest z koniunkturą panującą w tym sektorze, z czym wiąże się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych. Dodatkowo, ryzyko Subfunduszu wynika z faktu koncentracji lokat Subfunduszu w segmencie małych i średnich spółek.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

e) Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu

finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahaniami kursu złotego względem walut obcych mogą się przekładać na wahaniami wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahaniami oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu oraz wartość aktywów Subfunduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku, określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahaniami i wartość Jednostek Uczestnictwa.

i) Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahaniami oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

j) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w: systemie podatkowym, systemie obrotu gospodarczego, systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahaniami oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia się parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

k) Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem ujemnie wpływać na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych zmniejszają atrakcyjność inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może się wiązać z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahaniami oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

m) Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (rynku wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (rynku wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdą się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

n) Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

o) Ryzyko kontrpartnerów

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

p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiąże się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych,
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Należy dodać, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu Aktywa zabezpieczanego oraz Aktywa Bazowego Instrumentu Pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na Aktywie zabezpieczanym.

q) Ryzyko stosowanej strategii alokacji aktywów

Subfundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Netto Subfunduszu wynosi minimum 66% Aktywów Subfunduszu.

Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wchodzić akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekonjunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

r) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Zasadniczo Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju podzielić można na ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dodatkowo dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Wśród ryzyk społecznych przykładowo wymienić można ubóstwo, ograniczoną dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowią przykładowo – w przypadku ryzyk fizycznych – zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz – w obszarze ryzyk przejścia – konieczność transformacji związanej z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Należy zauważyć, że prezentowane wyliczenie ma charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu; szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale VI- INFORMACJE DODATKOWE w sekcji zatytułowanej „Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR”; należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju istotne dla Subfunduszu dotyczą w szczególności ryzyka społecznego. Identyfikacja Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju z ryzyka społecznego nie wyłącza możliwości wystąpienia Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w pozostałych obszarach.

79.1. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności:

79.1.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 79 czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów i ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

79.1.2. Wystąpienie szczególnych okoliczności, na których wystąpienie Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo

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

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym. Uczestnicy Funduszu są informowani o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

nie dotyczy.

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu jest ogłaszana przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

79.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

79.1.4. Inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 79, w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik jest narażony na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

79.1.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 79. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik jest narażony na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w znaczący sposób mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

80. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom zainteresowanym długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału spółek, których profil biznesowy oraz wyniki są powiązane z globalnymi trendami społecznymi, oczekującym ponadprzeciętnego zysku z inwestycji (wyższego niż oferowany przez fundusze zrównoważone) i akceptującym wysokie ryzyko inwestycyjne. Z uwagi na fakt, że akcje mogą stanowić od 66% do 100% wartości aktywów netto Subfunduszu, jest on obciążony wysoką zmiennością wartości jednostki uczestnictwa (znacznie wyższą niż w przypadku funduszy zrównoważonych). Zmienność ta objawia się możliwością wystąpienia spadków wartości jednostki uczestnictwa, czasami nawet wysokich, szczególnie w okresach dekonjunktury na rynku akcji. W związku z tym zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to okres 5 lat. Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nie posiadających wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania.

81. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 139 i 140 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2021 - 31.12.2021 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r. wyniosła 3,26% dla jednostek uczestnictwa kategorii A.

81.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

81.3.1. Opłata za otwarcie Subrejestru

Opłata za otwarcie Subrejestru jest ustalana przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Subrejestru jest pobierana przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestru.

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Subrejestru jest podawana przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

81.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

- 81.3.2.1.** Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 81.3.2.2.** Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest zależna od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 81.3.2.3.** Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu lub
- 81.3.2.4.** Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,
- 81.3.2.5.** Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu nie może przekroczyć:
- 1) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 - 2) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
- 81.3.2.6.** Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.
- 81.3.2.7.** Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne.
- 81.3.2.8.** Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
- 81.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**
- 81.3.3.1.** Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu, nie może przekroczyć:
- 1) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 - 2) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie danej kategorii Jednostek Uczestnictwa pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką wskazaną powyżej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 26 Statutu, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.
- 81.3.3.2.** Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.
- 81.3.3.3.** Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne.
- 81.3.4. Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego subfunduszu**
- 81.3.4.1.** Z zastrzeżeniem postanowień art. 32 Statutu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) jest obciążana opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa.
- 81.3.4.2.** Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
- 81.3.4.3.** Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
- 81.3.4.4.** Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
- 81.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa**
- 81.3.5.1.** Osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
- 81.3.5.2.** Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
- 81.3.5.3.** Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
- 81.3.5.4.** Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
- 81.3.6. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania**
- 81.3.6.1.** Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania.
- 81.3.6.2.** Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

- 81.3.6.3.** Wysokość opłat, o których mowa w pkt 81.3.6.1, wraz z opłatami za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.
- 81.3.6.4.** Wysokość opłat, o których mowa w pkt 81.3.6.1, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.
- 81.3.6.5.** O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi, opłaty, o których mowa w pkt 81.3.6.1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

81.3.7. Opłaty związane z uczestnictwem w IKE

- 81.3.7.1.** W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, przy czym wysokość pobieranych w ramach IKE opłat nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana w Statucie, oraz opłata przewidziana w art. 39 Ustawy o IKE – pobierana w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy.
- 81.3.7.2.** W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekroczyć 2000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
- 81.3.7.3.** Towarzystwo może:
- a) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - b) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - c) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

81.3.8. Inne opłaty

Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny niż określony powyżej sposób w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego. Opłata, o której mowa w zdaniu pierwszym, stanowi formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

81.3.9. Zmiana wysokości opłat

- 81.3.9.1.** W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców bądź osób dokonujących konwersji albo zamiany.
- 81.3.9.2.** Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
- 81.3.9.2.1.** w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 33 Statutu. Informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania do Planu Systematycznego Oszczędzania i uczestnictwa w nim może być podana do publicznej wiadomości w jednostkach Dystrybutorów, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również zostać przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty,
- 81.3.9.2.2.** w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za minimalną kwotę. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie,
- 81.3.9.2.3.** w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, o ile Dystrybutor ma takie uprawnienia,
- 81.3.9.2.4.** w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa,
- 81.3.9.2.5.** 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. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,
- 81.3.9.2.6.** w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,
- 81.3.9.2.7.** w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego,
- 81.3.9.2.8.** w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,
- 81.3.9.2.9.** w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.
- 81.3.9.3.** Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, 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.

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

- 81.4.1.** Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego.

81.4.2. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest osobno w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na następujących zasadach:

81.4.2.1. Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmarku w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

$$Z(WANJU) > BENCHMARK$$

gdzie:

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO). Zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny jako zmiana wartości ogłoszonych w bieżącym Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

$Z(WANJU)$ – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = \left(\frac{WANJU_n}{WANJU_{n-1}} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_n$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

$WANJU_{n-1}$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

81.4.2.2. Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w danym Dniu Wyceny jest możliwe wyłącznie w sytuacji, w której ewentualne straty poniesione przez Subfundusz w pięcioletnim Okresie Odniesienia zostaną odrobione, tj. w sytuacji, gdy spełniony jest następujący warunek:

$$W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0, \text{ gdzie:}$$

W_{n-4} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 4 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia, to wówczas $W_{n-4} = 0$,

W_{n-3} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 3 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$, to wówczas $W_{n-3} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} < 0$, to W_{n-3} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności W_{n-4} ,

W_{n-2} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 2 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} = 0$, to wówczas $W_{n-2} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} < 0$, to W_{n-2} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3}$,

W_{n-1} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 1 rok kalendarzowy przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} = 0$, to wówczas $W_{n-1} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} < 0$, to W_{n-1} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$,

W_n – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny, bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu na dany Dzień Wyceny nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne), a stopą zwrotu Benchmarku od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny.

Przez stopę zwrotu Subfunduszu w danym okresie rozumie się iloraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

Przez stopę zwrotu Benchmarku w danym okresie rozumie się iloraz wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, okresy przypadające przed jej utworzeniem nie są brane pod uwagę w powyższych obliczeniach (parametry dla lat przypadających przed utworzeniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przyjmują wartość 0). W takim przypadku, Okres Odniesienia rozpoczyna bieg z dniem roboczym poprzedzającym pierwszy Dzień Wyceny, w którym wyznaczono Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Jako początkową Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w takim przypadku przyjmowana jest Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, po której zbywane były Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

81.4.2.3. Warunek, o którym mowa w pkt. 81.4.2.2. nie będzie stosowany do okresów przypadających przed 1 stycznia 2022 roku. Oznacza to, iż:

- a) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2025 roku, $W_{n-4} = 0$,
- b) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2024 roku, $W_{n-3} = 0$,
- c) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2023 roku, $W_{n-2} = 0$,
- d) W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, $W_{n-1} = 0$.

81.4.2.4. Za każdy Dzień Wyceny przypadający w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w którym spełnione są łącznie warunki określone w pkt. 81.4.2.1. i 81.4.2.2., a dodatkowo jest spełniony warunek:

$NSZ_n > NSZ_{max}$, gdzie:

$$\text{Nadwyżkowa Stopa Zwrotu (NSZ)} = W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n$$

NSZ_n – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym Dniu Wyceny

NSZ_{max} – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym roku kalendarzowym przed danym Dniem Wyceny, przy czym w pierwszym Dniu Wyceny w danym roku kalendarzowym $NSZ_{max} = 0$,
następuje naliczenie dziennej kwoty rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa zgodnie z następującym wzorem:
 $DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$

gdzie:

DWT_n – oznacza dzienną rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania naliczoną za dany Dzień Wyceny,
 WAN_n – oznacza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na bieżący Dzień Wyceny ustaloną bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,
 X – oznacza stawkę wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie ustaloną przez Towarzystwo, jednak nie więcej niż 20%.

81.4.2.5. Suma dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne obliczonych zgodnie z pkt 81.4.2.4. za dany rok kalendarzowy, pomniejszona o sumę kwot wypłaconych Towarzystwu zgodnie z pkt. 81.4.3. za okres od pierwszego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny, stanowi łączną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne do wypłaty do Towarzystwa i jest oznaczana jako RWT_n , z zastrzeżeniem pkt. 81.4.2.6. i 81.4.2.7. Jeśli tak obliczona kwota rezerwy przyjmie wartość ujemną, ostateczna wartość RWT_n jest ustalana na 0.

81.4.2.6. W Dniu Wyceny, w którym spełniony jest warunek określony w pkt. 81.4.2.2., a $NSZ_n \leq NSZ_{max}$, następuje proporcjonalne obniżenie kwoty RWT_n , zgodnie z poniższym wzorem:

$$RWT_{nsk} = RWT_n * \frac{NSZ_n}{NSZ_{max}}, \text{ gdzie:}$$

RWT_{nsk} – oznacza skorygowaną roczną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne na dany Dzień Wyceny

81.4.2.7. jeżeli w danym Dniu Wyceny warunek określony w pkt. 81.4.2.2. nie jest spełniony, rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest zawijazwana, a ewentualna rezerwa naliczona za dany rok kalendarzowy jest rozwiązywana.

81.4.3. Za każdy Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa z poprzedniego Dnia Wyceny obliczona w wysokości proporcjonalnej do Jednostek Uczestnictwa odkupionych po wartości Jednostki Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem, wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone do wypłaty w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem. Wypłata Towarzystwu środków, o którym mowa w niniejszym ustępie następuje w ciągu 15 dni roboczych od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

81.4.4. Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu, z zastrzeżeniem pkt. 81.4.3. i 81.4.5., następuje w okresach rocznych. Wartość łącznej rocznej rezerwy na wynagrodzenie zmienne (odpowiednio RWT_n lub RWT_{nsk}) obliczona w ostatnim Dniu Wyceny każdego roku kalendarzowego, wypłacana jest Towarzystwu w ciągu 15 dni roboczych od jego zakończenia.

81.4.5. W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa w trakcie roku obrotowego, rezerwa na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa tej kategorii nie jest naliczana do końca pierwszego roku kalendarzowego istnienia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Dotyczy to również sytuacji ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii, która w przeszłości została w całości umorzona, co doprowadziło do zaprzestania dokonywania wyceny Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Naliczanie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa odbywa się zgodnie z zapisami ustępów powyższych.

81.4.6. Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.

81.4.7. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały

81.4.8. Przykłady obliczania opłaty za wynik.

Dla zobrazowania sposobu, w jaki Towarzystwo oblicza wynagrodzenie zmienne, przyjęto hipotetyczne wyniki Subfunduszu oraz Benchmarku, który w kolejnych latach kalendarzowych osiągał wyniki zaprezentowane w poniższej tabeli. Założono również, że wraz z początkiem Roku 1 Subfundusz rozpoczął Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

| Oznaczenie roku | Wynik Subfunduszu | Wynik benchmarku | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku |
|-----------------|-------------------|------------------|--|
| Rok 1 | 8% | 3% | 5% |
| Rok 2 | 7% | 7% | 0% |
| Rok 3 | -2% | 3% | -5% |
| Rok 4 | 0% | -3% | 3% |
| Rok 5 | 10% | 8% | 2% |
| Rok 6 | -2% | -7% | 5% |
| Rok 7 | 5% | 0% | 5% |
| Rok 8 | 10% | 20% | -10% |
| Rok 9 | 12% | 10% | 2% |
| Rok 10 | 13% | 11% | 2% |
| Rok 11 | 21% | 19% | 2% |
| Rok 12 | 17% | 17% | 0% |
| Rok 13 | 15% | 13% | 2% |
| Rok 14 | 6% | 12% | -6% |
| Rok 15 | -2% | -4% | 2% |
| Rok 16 | -11% | -13% | 2% |
| Rok 17 | -1% | 3% | -4% |

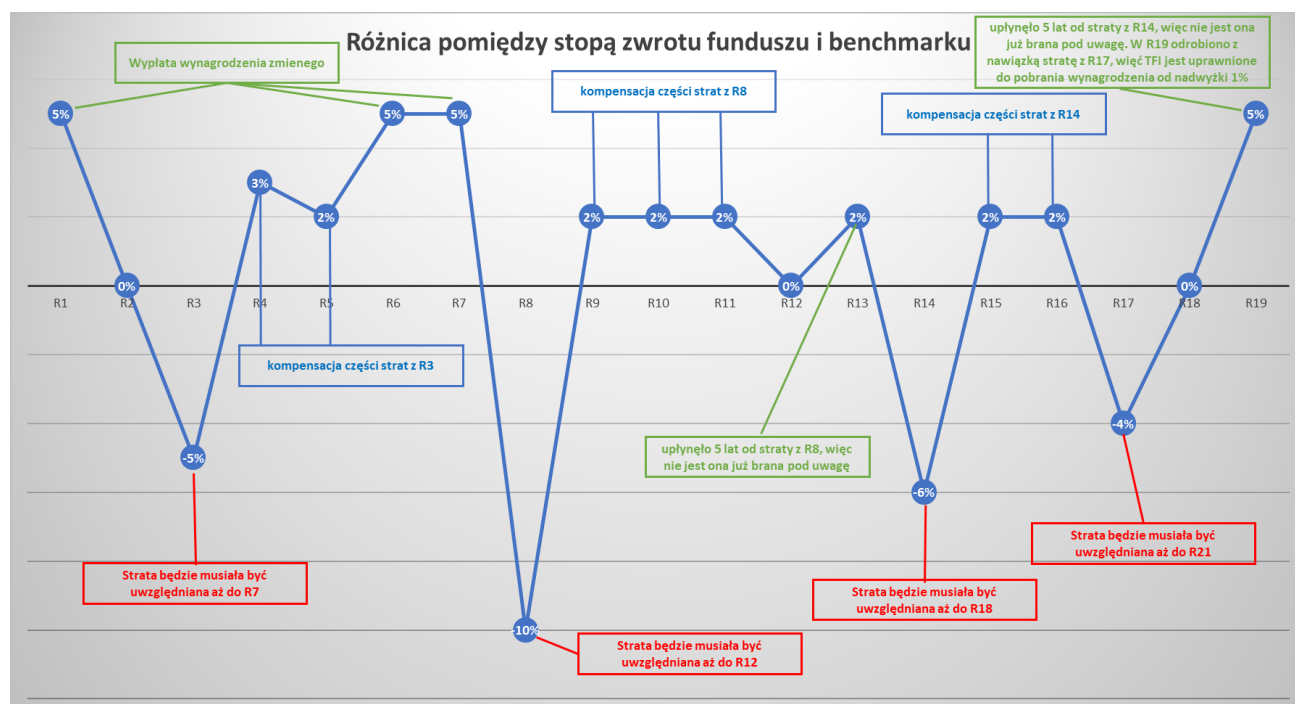
Skarbiec TFI S.A.
Prospekt Informacyjny SKARBIEC FIO

| | | | |
|--------|-----|-----|----|
| Rok 18 | 0% | 0% | 0% |
| Rok 19 | 25% | 20% | 5% |

Zgodnie z kryterium opisanym w pkt. 81.4.2.1., wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane wyłącznie w sytuacji, w której wynik Subfunduszu w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego (co do zasady równym rokowi kalendarzowemu) przekracza wynik Benchmarku, niezależnie od tego, czy stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz jest dodatnia, czy ujemna. W związku z powyższym, Subfundusz na pewno nie naliczy wynagrodzenia zmiennego za lata: 2, 3, 8, 12, 14, 17 i 18, z uwagi na fakt, że w tych latach wynik funduszu był równy lub gorszy od wyniku Benchmarku. Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego za pozostałe lata, należy zweryfikować warunek opisany w punkcie 81.4.2.2., tj. warunek sprawdzający, czy ewentualne straty z okresów poprzednich zostały odrobione. W tym celu obliczono parametry W_{n-4} , W_{n-3} , W_{n-2} oraz W_{n-1} w każdym z analizowanych lat.

| R1 | | R4 | | R5 | | R6 | | R7 | | R9 | | R10 | | R11 | | R13 | | R15 | | R16 | | R19 | |
|-----------|----|-----------|-----|-----------|-----|-----------|-----|-----------|-----|-----------|------|-----------|------|-----------|-----|-----------|----|-----------|-----|-----------|-----|-----------|-----|
| W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | -5% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% |
| W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | -5% | W_{n-3} | 3% | W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | -10% | W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | 0% |
| W_{n-2} | 0% | W_{n-2} | 0% | W_{n-2} | -5% | W_{n-2} | 3% | W_{n-2} | 2% | W_{n-2} | 0% | W_{n-2} | -10% | W_{n-2} | 2% | W_{n-2} | 0% | W_{n-2} | 0% | W_{n-2} | -6% | W_{n-2} | -4% |
| W_{n-1} | 0% | W_{n-1} | -5% | W_{n-1} | 3% | W_{n-1} | 2% | W_{n-1} | 0% | W_{n-1} | -10% | W_{n-1} | 2% | W_{n-1} | 2% | W_{n-1} | 0% | W_{n-1} | -6% | W_{n-1} | 2% | W_{n-1} | 0% |
| W_n | 5% | W_n | 3% | W_n | 2% | W_n | 5% | W_n | 5% | W_n | 2% | W_n | 2% | W_n | 2% | W_n | 2% | W_n | 2% | W_n | 2% | W_n | 5% |
| Suma | 5% | Suma | -2% | Suma | 0% | Suma | 5% | Suma | 5% | Suma | -8% | Suma | -6% | Suma | -4% | Suma | 2% | Suma | -4% | Suma | -2% | Suma | 1% |

Ostatecznie Towarzystwo będzie uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego za lata: 1, 6, 7, 13 i 19 (w przypadku roku 6, wynagrodzenie zmienne będzie pobrane pomimo osiągnięcia przez Subfundusz nominalnej straty w wysokości 2%). Aby lepiej zobrazować powyższy przykład, wartości różnicy pomiędzy wynikiem Subfunduszu a benchmarku nałożono na poniższy wykres:



Poniżej przedstawiono szczegółową analizę dwóch lat z powyższego przykładu (rok 11 oraz rok 19)

Przykład obrazujący rok 11

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|---|
| W_{n-4} | Rok 7 | 5% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 8 | -10% | -10% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-3} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed kolejnym naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-2} | Rok 9 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3}$ jest ujemna (wynosi -10%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_{n-1} | Rok 10 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$ jest ujemna (wynosi -8%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_n | Rok 11 | 2% | 2% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek: $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + (-10\%) + 2\% + 2\% + 2\% = -4\%$, co jest mniejsze niż 0. Warunek opisany w pkt. 81.4.2.2. nie został spełniony, więc TFI nie jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. Subfundusz do końca analizowanego okresu nie odrobił strat poniesionych w roku 8.

Przykład obrazujący rok 19

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|--|
| W_{n-4} | Rok 15 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 16 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$. W związku z tym, parametr W_{n-3} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-2} | Rok 17 | -4% | -4% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-2} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-1} | Rok 18 | 0% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku wynosi 0%, więc Subfundusz nie odrobił żadnej części straty z roku 17. W_{n-1} przyjmuje wartość 0%. |
| W_n | Rok 19 | 5% | 5% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + 0\% + (-4\%) + 0\% + 5\% = 1\%$, co jest większe niż 0. Warunek opisany w pkt. 81.4.2.2. został spełniony, więc Towarzystwo jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. W roku 19 została z nawiązką odrobiona strata z roku 17.

Towarzystwo jest uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego w wysokości wynikającej z zasad opisanych w punktach 81.4.2.4-81.4.2.6. Kwota wynagrodzenia zmiennego zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$$

Zakładając, że Nadwyżkowa Stopa Zwrotu w wysokości 1% została osiągnięta w roku 19 w ostatnim Dniu Wyceny (i była to pierwsza NSZ osiągnięta w tym roku), stawka wynagrodzenia zmiennego wynosi 20%, a aktywa Subfunduszu przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wynoszą 50 000 000 zł, kwota wynagrodzenia zmiennego wyniesie:

$$DWT_n = 50\,000\,000\text{ zł} * 20\% * (1\% - 0\%) = 100\,000\text{ zł}$$

Przy założeniu, że wartość jednostki uczestnictwa przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosła 100 zł, a aktywa netto przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosły 50 000 000 zł (co oznacza, że Subfundusz na ten dzień wyemitował 500 000 Jednostek Uczestnictwa), naliczenie wynagrodzenia zmiennego spowoduje obniżenie Wartości Aktywów Netto o 100 000 zł, a jednostki uczestnictwa o 0,20 zł (100 000 zł / 500 000). Ostateczne aktywa netto po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego wyniosą 49 900 000 zł, a wartości jednostki uczestnictwa, 99,80 zł.

81.4.9. Pobrane przez Towarzystwo wynagrodzenie zmienne za okres od 1.01.2021 – 31.12.2021 wyniosło 380 555,50 zł.

81.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

81.5.1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie (wynagrodzenie stałe) i wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem (wynagrodzenie zmienne) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

81.5.2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

81.5.2.1. 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

81.5.2.2. 0,60 % w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE,

81.5.2.3. 1,20% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii D,

81.5.2.4. 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

81.5.3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

81.5.4. Towarzystwo przewiduje także pobieranie wynagrodzenia zmiennego w sposób i na zasadach określonych w pkt 81.4.

81.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

81.7. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące na rzecz Funduszu usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi, sporządzają dla Funduszu analizy i rekomendacje (świadczenia dodatkowe). W przypadku korzystania przez Fundusz ze świadczeń dodatkowych nie ma to wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

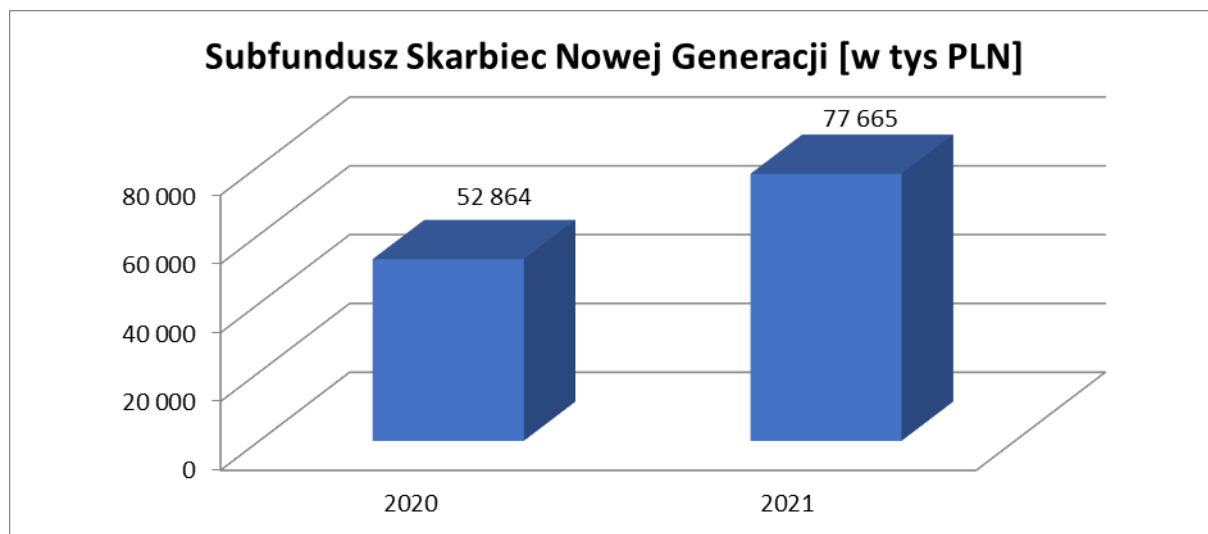
81.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 81.6, na interes Uczestników Funduszu

Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu. Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo, zgodnie z postanowieniami Statutu.

82. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31.12.2021 r. wynosiła 77 665 tys. zł.

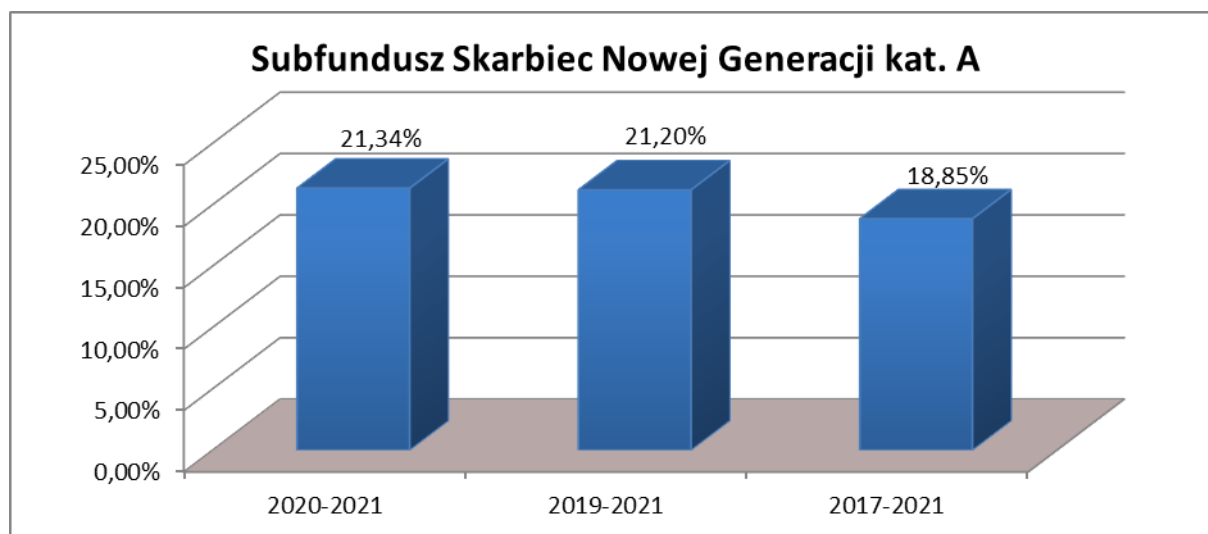


82.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 21,34%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 21,20%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 18,85%



Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

82.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach tego wzorca, jeżeli miały miejsce

Od dnia 9 września 2022 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO).

Od dnia 1 kwietnia 2019 r. do dnia 9 września 2022 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Mid Cap Index (USD), pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem..

Do dnia 31 marca 2019 r. r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Mid Cap Index (PLN), pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

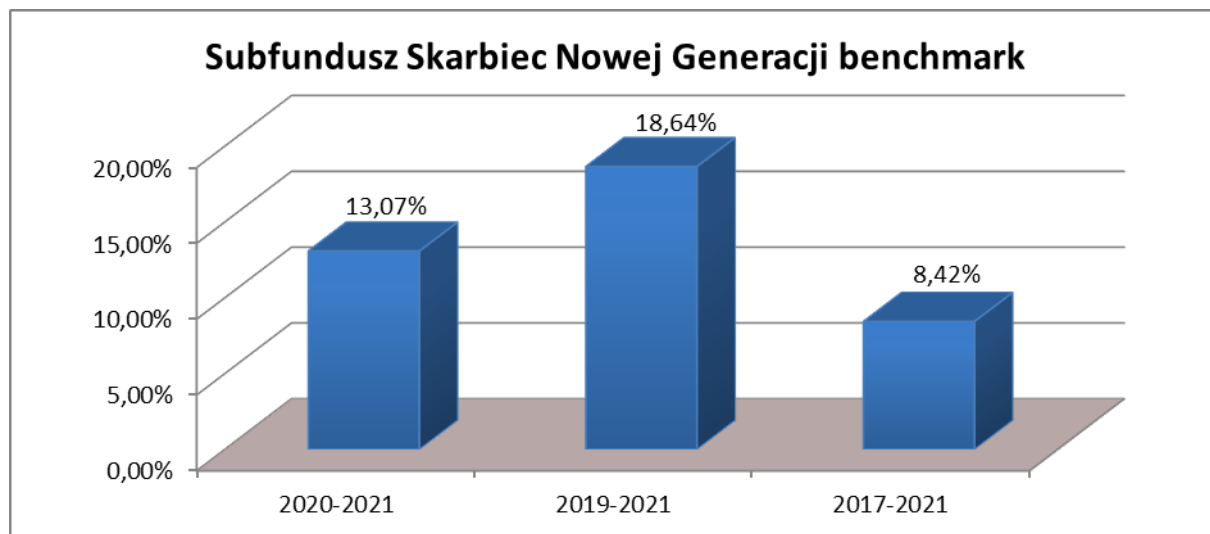
Do dnia 20 listopada 2017 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Mid Cap Index (USD), pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

82.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 82.2

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 13,07%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 18,64%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 8,42%



Średnia stopa zwrotu wynikająca z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3 i 5 lat obrotowych.

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

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

83. (skreślony)

84. (skreślony)

85. (skreślony)

86. (skreślony)

87. (skreślony)

88. (skreślony)

89. (skreślony)

Dotyczy Subfunduszu SKARBIEC-RYNKÓW SUROWCOWYCH

90. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

90.1. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.

90.2. Osoby zagraniczne są uprawnione do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.

90.3. O rozpoczęciu i zakończeniu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz miejscach przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.skarbiec.pl.

90.4. Zapisy na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu będą przyjmowane na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo.

90.5. Osoba zapisująca się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.

90.6. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

90.7. Cena Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu wynosi 100 zł (słownie: sto złotych).

90.8. Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się w terminie 3 dni od dnia następującego po dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu i zakończy po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, niezależnie od wysokości zebranych wpłat.

90.9. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 100 000 zł. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, subfundusz nie zostanie utworzony, a proces zapisów może być powtórzony, przy czym termin ponownych zapisów zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na stronie internetowej www.skarbiec.pl.

91. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa

91.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

91.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w pkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 91.1.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. Zlecenie nabycia oraz inne oświadczenia woli Uczestników mogą zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób. Jeżeli ustawa zastrzega dla czynności prawnej formę pisemną, uznaje się, że czynność dokonana w formie, o której mowa w zdaniu pierwszym, spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
8. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.
9. Przy otwieraniu Rejestrów i Subrejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
10. Na podstawie CRS, Fundusz przekazuje Szeffowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
11. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
12. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
13. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
14. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie i Ustawie sytuacjach.

91.1.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 91.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

91.1.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przelewanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz. Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w zdaniu pierwszym przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE/IKZE zawartej za pośrednictwem podmiotu nieuprawnionego do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wyłącznie pod warunkiem dokonania wpłaty w formie przelewu z rachunku bankowego tej osoby na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać dane wskazane w pkt 91.1.1. ppkt 4.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 4, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 500 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty do Subfunduszu. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty.
6. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 10.000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.
7. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 7a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 7b. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.
8. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 3 000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.
9. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 5, 6 i 7b, do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub

we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w sytuacjach wskazanych poniżej:

- 9.1. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
- 9.2. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,
- 9.3. w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE.
- 9.4. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
- 9.5. w stosunku do Uczestników Subfunduszu składających zlecenia nabycia za pośrednictwem Internetowych serwisów transakcyjnych.

91.1.4. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Wpisanie do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 91.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 3 oraz 4, 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), Fundusz doloży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny (dzień D+1).
- 3a. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych produktów inwestycyjnych, obejmujących zgodnie z regulaminem produktu IKE oraz IKZE, terminy opisane w ppkt 3 nie obowiązują dla nabyć dokonywanych za kwotę nadwyżki ponad rocznym limitem wpłat w ramach IKE lub IKZE. Nabycia za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat IKE lub IKZE są realizowane w kolejnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny wskazanym w ppkt 3.
4. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

91.2. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

91.3. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

91.3.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
2. Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki Uczestnictwa w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek Uczestnictwa oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
3. Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycje co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji środki stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
4. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
 - 4.1. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
 - 4.3. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
5. W przypadku, gdy kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikająca ze zlecenia jest wyższa od liczby Jednostek posiadanych przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.
6. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.1.) większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
7. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być uzyskana w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
8. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.3.), odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
9. W przypadku niewskazania na zleceniu odkupienia numeru Rejestru, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, odkupienie jest realizowane z Rejestru otwartego najwcześniej.
10. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach.
11. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
12. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

91.3.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.

2. Z zastrzeżeniem ppkt 3, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym następnego Dnia Wyceny po Dniu D (Dzień D+1).
3. Od dnia złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

91.4. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi poniżej („konwersja”).
2. Konwersja Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem jednostek uczestnictwa funduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek funduszu docelowego tytułem nabycia jednostek uczestnictwa funduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia konwersji u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie konwersji może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej 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.
7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
8. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

91.5. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek Subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego. Przydział (wpis do Subrejstru) Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym następuje dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia zamiany u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie zamiany może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem w Funduszu przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. Postanowienia Prospektu dotyczące minimalnej wartości zlecenia nabycia w odniesieniu do danego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać nabyte, stosuje się do zamiany odpowiednio.
7. W przypadku zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca zamiany obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
8. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
9. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

91.6. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień ppkt 3, następuje wyłącznie:
 - 2.1. w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski,
 - 2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.3. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika, na rachunek bankowy organu egzekucyjnego w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,
 - 2.4. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy Towarzystwa,
 - 2.5. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w akcie notarialnym, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.
 - 2.6. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w akcie notarialnym, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.

3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nienależącego do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłatę środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
4. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

91.7. Przesłanie potwierdzenia

1. Fundusz sporządza i przekazuje Uczestnikowi Fundusz potwierdzenie zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Potwierdzenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz przekazuje niezwłocznie, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

91.7a. Sprzeczne zlecenia. Kolejność realizacji zleceń.

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestr, są one realizowane w następujący sposób: zlecenie blokady Subrejestr i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego:
 - 1) dwóch lub więcej zleceń dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny, są one realizowane w następującej kolejności: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu, zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt 2) poniżej,
 - 2) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną, czy więcej osób), są one realizowane według kolejności określonej chwilą ich złożenia, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty. Zlecenia tego samego typu, dotyczące tego samego Subrejestr Uczestnika, złożone w tej samej chwili, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty, realizowane są w kolejności losowej. Zlecenia tego samego typu dotyczące tego samego Subrejestr Uczestnika, których chwila złożenia nie została określona traktowane są jak złożone w tej samej chwili i realizowane są w kolejności losowej, a także w pierwszej kolejności przed zleceniami tego samego typu z określoną chwilą ich złożenia,
 - 3) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na różne Dni Wyceny, realizowane są one według kolejności określonej w pkt 2) powyżej, z zastrzeżeniem, że zlecenia, których realizacja przypada na wcześniejszy Dzień Wyceny realizowane są przed zleceniami, których realizacja przypada na późniejszy Dzień Wyceny.

91.7b. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

1. W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.
2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru. W sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę w sposób uzgodniony z Uczestnikiem.
3. W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz w przypadku Uczestników, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszowi brakującą kwotę.

91.8. Szczególne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE

1. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE są uregulowane w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
2. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE są dostępne w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl lub u Dystrybutorów.
3. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej w przepisach prawa oraz wydania przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje, oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
5. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w dowolnym momencie odwołane lub zmienione.
6. Wpłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.
7. Wpłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE, albo osoby uprawnionej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
8. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.

9. Wpłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja), do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
10. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy jest dokonywana konwersja pomiędzy prowadzącymi IKE Uczestnika funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
11. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych w odpowiednich przepisach prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.
12. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
13. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
14. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
15. Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE są określone w umowie o prowadzenie IKE.

91.9. Prowadzenie przez Fundusz IKZE

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKZE.
2. Umowa, o prowadzenie IKZE powinna określać:
 - 2.1. oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
 - 2.3. sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE,
 - 2.4. zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,
 - 2.5. okres wypowiedzenia umowy,
 - 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej oraz zwrotu,
 - 2.7. warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
 - 2.8. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanych w Statucie opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
 - 2.9. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
 - 2.10. inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ppkt 2.8, tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ppkt 2.9, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w ppkt 2.9, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
4. W ramach IKZE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 statutu Funduszu, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru IKZE, nie może przekraczać 2000 złotych, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
5. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKZE w zdefiniowanym okresie, Towarzystwo może:
 - 5.1. zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.3. odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa.
6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ppkt 2.2. – 2.10 uregulowane są w warunkach prowadzenia IKZE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE stają się jej integralną częścią.
7. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKZE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKZE. Warunki prowadzenia IKZE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa (www.skarbiec.pl) lub u Dystrybutorów.
8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. W umowie o prowadzenie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKZE.
9. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Subrejestrów wspólnych dla małżonków.
11. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem i innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.
12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.

13. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych, w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
14. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKZE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w pkt 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego otrzymała wypłatę.
15. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKZE traci prawo do gromadzenia środków na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w przyszłości.
16. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:
 - 16.1. na IKZE prowadzone dla Oszczędzającego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,
 - 16.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego,
 - 16.3. na IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
17. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami/subfunduszami (konwersji/zamiany) zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
18. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKZE następuje na warunkach określonych przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy IKZE przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie wskazanym w umowie o prowadzenie IKZE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKZE przez Fundusz lub Subfundusz.
19. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
20. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu lub Subfunduszu powinien - jeżeli nie ma IKZE w innym Subfunduszu lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja lub zamiana – zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.
22. Przedmiotem zwrotu może być całość środków zgromadzonych na IKZE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKZE określone są w umowie o prowadzenie IKZE.

92. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

92.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, wyraźne wskazanie tej cechy

1. Łącznie co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie lokowanych w:
 - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) surowcowych,
 - 2) akcje emitowane przez spółki publiczne, głównie spółki, których przedmiotem lub jednym z podstawowych przedmiotów działalności jest prowadzenie działalności związanej z wydobywaniem lub przetwórstwem surowcowym,
 - 3) warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe emitowane przez spółki publiczne, o których mowa w pkt 2,
 - 4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
2. Subfundusz nie więcej niż 34% wartości Aktywów lokuje w:
 - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe,
 - 2) depozyty bankowe.
3. Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które spełnia założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w szczególności nie narusza limitów inwestycyjnych dotyczących lokat Subfunduszu, jak również możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

92.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 92.1 ust. 1 pkt 1, będą w szczególności:
 - 1) ocena trendów na rynkach surowcowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu cen poszczególnych cen surowców,
 - 2) ocena sytuacji makroekonomicznej, w tym bieżącego i prognozowanego: poziomu stóp procentowych, poziomu wzrostu gospodarczego oraz poziomu inflacji,
 - 3) ocena doświadczenia, organizacji działania oraz wyników finansowych podmiotu zarządzającego,
 - 4) ocena doświadczenia i kompetencji zarządzającego,
 - 5) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,
 - 6) wyniki analiz statystycznych agencji ratingowych.
2. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 92.1 ust. 1 pkt 2, będą w szczególności:
 - 1) sytuacja fundamentalna emitenta, prognozowane wyniki finansowe, potencjał wzrostu branży, jak również sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta oraz sytuacja techniczna na rynku akcji,
 - 2) ocena sytuacji rynkowej na rynku akcji, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku akcji oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego,
 - 3) ocena odzwierciedlania „idei kreowania wartości dla akcjonariusza” przez spółki, które prowadząc rzetelną politykę informacyjną,

mogą, według kryteriów określonych przez Subfundusz, osiągnąć ponadprzeciętny zwrot z kapitału poprzez koncentrowanie się na najbardziej zyskownych przedsięwzięciach.

3. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 92.1 ust. 1 pkt 3, z wyjątkiem kwitów depozytowych, będą w szczególności:
 - 1) sytuacja fundamentalna emitenta akcji będących Instrumentem Bazowym warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji oraz praw poboru, prognozowane wyniki finansowe tego emitenta, potencjał wzrostu branży, jak również sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta oraz sytuacja techniczna na rynku akcji,
 - 2) ocena sytuacji rynkowej na rynku akcji, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku akcji oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.
4. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 92.1 ust. 1 pkt 4, 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 lokat określonych w pkt 92.1 ust. 2 będą w szczególności:
 - 1) w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących Instrumentów Rynku Pieniężnego i dłużnych papierów wartościowych: ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych,
 - 2) w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących depozytów: rentowność, płynność lokat przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, ocena wysokości oprocentowania w stosunku do czasu jej trwania depozytu.

92.3. Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku którego dotyczy indeks, oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

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

92.4. Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może się charakteryzować wysoką zmiennością wynikającą z obecności akcji w portfelu lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

92.5. Wskazanie, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, możliwe jest także zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które spełnia założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w szczególności nie narusza limitów inwestycyjnych dotyczących lokat Subfunduszu, jak również możliwe jest także zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

92.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 92.5, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

92.6. Wskazanie, czy udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

93. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w akcje emitowane przez spółki publiczne działające w sektorze wydobywczym i przetwórstwa surowców oraz w fundusze inwestycyjne i inne instrumenty finansowe, których wyniki inwestycyjne lub rentowność związana jest z koniunkturą panującą w sektorze surowcowym, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych. Dodatkowo ryzyko Subfunduszu wynika z faktu koncentracji lokat subfunduszu w sektorze surowcowym.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie

pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

e) Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą się przekładać na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędów ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na Wartość Aktywów Funduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z koncentracją lokat Subfunduszu, zgodnie z polityką inwestycyjną, na segmencie spółek i instrumentów finansowych związanych z rynkiem surowcowym. Segment ten może okresowo się charakteryzować relatywnie większym ryzykiem inwestycyjnym oraz większą zmiennością kursów tych akcji i instrumentów na giełdzie. W związku z tym niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na rynki akcji mogą w istotnie większym stopniu negatywnie oddziaływać na segment spółek i instrumentów finansowych związanych z rynkiem surowcowym, a zatem mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa. Dodatkowo mogą wystąpić negatywne zdarzenia, które będą dotyczyć wyłącznie lub przede wszystkim w segmencie spółek i instrumentów finansowych związanych z rynkiem surowcowym, co również może negatywnie wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

i) Ryzyko makroekonomiczne

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

j) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w: systemie podatkowym, systemie obrotu gospodarczego, systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia się parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

k) Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie się koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emergingmarkets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być bezpośrednio związane z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych i w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się

wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem ujemnie wpływać na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz. Ponadto podwyżki stóp procentowych zmniejszają atrakcyjność inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może się wiązać z ogólnym pogorszeniem się koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy i innych instrumentów zgodnie z polityką inwestycyjną, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

m) Ryzyko niedopuszczenia waleń do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (ryнку wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (ryнку wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdą się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

n) Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

o) Ryzyko kontrpartnerów

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

p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiąże się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych,
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Należy dodać, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu Aktywa zabezpieczanego oraz Aktywa Bazowego Instrumentu Pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumentie Pochodnym nie zrekompensują strat na Aktywie zabezpieczanym.

q) Ryzyko stosowanej strategii alokacji aktywów

Subfundusz stosuje strategię alokacji aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Netto Subfunduszu wynosi co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Oznacza to, że nawet w okresach dekonunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wchodzić akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekonunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

r) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Zasadniczo Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju można dzielić na ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dodatkowo dzielą się na ryzyka fizyczne oraz ryzyka przejścia. Wśród ryzyk społecznych przykładowo wymienić można ubóstwo, ograniczoną dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu złych cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowią przykładowo – w przypadku ryzyk fizycznych- zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz- w obszarze ryzyk przejścia- konieczność transformacji związanej z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Należy zauważyć, że prezentowane wyliczenie ma charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu; szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale VI- INFORMACJE DODATKOWE w sekcji zatytułowanej „Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR”. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju właściwe dla Subfunduszu mogą cechować się znacznym poziomem istotności i dotyczyć one mogą wszystkich opisanych wyżej obszarów ze szczególnym uwzględnieniem ryzyk środowiskowych.

93.1. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności:

93.1.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej

zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 93 czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów i ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

93.1.2. Wystąpienie szczególnych okoliczności, na których wystąpienie Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo

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

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym. Uczestnicy Funduszu są informowani o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu..

e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty
nie dotyczy.

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu jest ogłaszana przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

93.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

93.1.4. Inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 93, w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik jest narażony na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

93.1.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 93. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik jest narażony na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w znaczący sposób mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

94. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom zainteresowanym długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału rynku surowców, oczekującym wysokiego zysku z inwestycji (wyższego niż oferowany przez fundusze zrównoważone) i akceptującym wysokie ryzyko inwestycyjne. Z uwagi na fakt, że Subfundusz w swoim portfelu inwestycyjnym może posiadać akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka inwestycyjnego w zakresie od 66% nawet do poziomu 100% wartości aktywów netto Subfunduszu, jest on obciążony wysoką zmiennością wartości jednostki uczestnictwa (znacznie wyższą niż w przypadku funduszy zrównoważonych). Zmienność ta objawia się możliwością wystąpienia spadków wartości jednostki uczestnictwa, czasami nawet dość wysokich, szczególnie w okresach dekonjunktury na rynku surowców. W związku z tym zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to okres 5 lat. Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nie posiadających wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania.

95. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 155 i 156 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2021 - 31.12.2021 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r. wynosiła:

Dla jednostek uczestnictwa kategorii A 2,99%.

Dla jednostek uczestnictwa kategorii B 0,35%.

95.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

95.3.1. Opłata za otwarcie Subrejestrów

Opłata za otwarcie Subrejestrów jest ustalana przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Subrejestrów jest pobierana przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestrów.

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Subrejestrów jest podawana przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

95.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

95.3.2.1. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

95.3.2.2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest zależna od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

95.3.2.3. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu lub

95.3.2.4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

95.3.2.5. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu nie może przekroczyć:

95.3.2.5.1. 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

95.3.2.5.2. 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

95.3.2.5.3. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

95.3.2.5.4. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

95.3.2.5.5. 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

95.3.2.6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

95.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

95.3.4. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu, nie może przekroczyć:

95.3.5. 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, 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. 26, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat, środków wypłacanych przez Uczestnika Subfunduszu.

95.3.6. 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, 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. 26, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat, środków wypłacanych przez Uczestnika Subfunduszu.

95.3.7. przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

95.3.8. przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

95.3.9. 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

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. 26 Statutu, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat, środków wypłacanych przez Uczestnika Subfunduszu.

95.3.10. Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego subfunduszu

- 95.3.10.1.** Z zastrzeżeniem postanowień art. 32 Statutu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) jest obciążana opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa.
- 95.3.10.2.** Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
- 95.3.10.3.** Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
- 95.3.10.4.** Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

95.3.11. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

- 95.3.11.1.** Osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
- 95.3.11.2.** Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
- 95.3.11.3.** Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
- 95.3.11.4.** Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

95.3.12. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania

- 95.3.12.1.** Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania.
- 95.3.12.2.** Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
- 95.3.12.3.** Wysokość opłat, o których mowa w pkt 95.3.6.1, wraz z opłatami za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.
- 95.3.12.4.** Wysokość opłat, o których mowa w pkt 95.3.6.1, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.
- 95.3.12.5.** O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi, opłaty, o których mowa w pkt 95.3.6.1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

95.3.13. Opłaty związane z uczestnictwem w IKE

- 95.3.13.1.** W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, przy czym wysokość pobieranych w ramach IKE opłat nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana w Statucie, oraz opłata przewidziana w art. 39 Ustawy o IKE – pobierana w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy.
- 95.3.13.2.** W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekroczyć 2000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
- 95.3.13.3.** Towarzystwo może:
- zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

95.3.14. Inne opłaty

Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny niż określony powyżej sposób w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego. Opłata, o której mowa w zdaniu pierwszym, stanowi formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

95.3.15. Zmiana wysokości opłat

95.3.15.1. W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców, lub osób dokonujących konwersji albo zamiany.

95.3.15.2. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:

95.3.15.2.1. w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 33 Statutu. Informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania do Planu Systematycznego Oszczędzania i uczestnictwa w nim może być podana do publicznej wiadomości w jednostkach Dystrybutorów, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również zostać przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty,

95.3.15.2.2. w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za minimalną kwotę. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie,

95.3.15.2.3. w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, o ile Dystrybutor ma takie uprawnienia,

95.3.15.2.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa,

95.3.15.2.5. 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. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,

95.3.15.2.6. w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,

95.3.15.2.7. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego,

95.3.15.2.8. w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,

95.3.15.2.9. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.

95.3.15.3. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, 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.

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

95.4.1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego.

95.4.2. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest osobno w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na następujących zasadach:

95.4.2.1. Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmarku w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

$$Z(WANJU) > BENCHMARK$$

gdzie:

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% Bloomberg Commodity Index (ticker Bloomberg: BCOM). Zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny jako zmiana wartości ogłoszonych w bieżącym Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

$Z(WANJU)$ – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = \left(\frac{WANJU_n}{WANJU_{n-1}} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_n$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

$WANJU_{n-1}$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

95.4.2.2. Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w danym Dniu Wyceny jest możliwe wyłącznie w sytuacji, w której ewentualne straty poniesione przez Subfundusz w pięcioletnim Okresie Odniesienia zostaną odrobione, tj. w sytuacji, gdy spełniony jest następujący warunek:

$$W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0, \text{ gdzie:}$$

W_{n-4} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 4 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia, to wówczas $W_{n-4} = 0$,

W_{n-3} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 3 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$, to wówczas $W_{n-3} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} < 0$, to W_{n-3} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności W_{n-4} ,

W_{n-2} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 2 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} = 0$, to wówczas $W_{n-2} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} < 0$, to W_{n-2} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3}$,

W_{n-1} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 1 rok kalendarzowy przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} = 0$, to wówczas $W_{n-1} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} < 0$, to W_{n-1} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$,

W_n – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny, bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu na dany Dzień Wyceny nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne), a stopą zwrotu Benchmarku od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny.

Przez stopę zwrotu Subfunduszu w danym okresie rozumie się iloraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

Przez stopę zwrotu Benchmarku w danym okresie rozumie się iloraz wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, okresy przypadające przed jej utworzeniem nie są brane pod uwagę w powyższych obliczeniach (parametry dla lat przypadających przed utworzeniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przyjmują wartość 0). W takim przypadku, Okres Odniesienia rozpoczyna bieg z dniem roboczym poprzedzającym pierwszy Dzień Wyceny, w którym wyznaczono Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Jako początkową Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w takim przypadku przyjmowana jest Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, po której zbywane były Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

95.4.2.3. Warunek, o którym mowa w pkt. 95.4.2.2. nie będzie stosowany do okresów przypadających przed 1 stycznia 2022 roku. Oznacza to, iż:

- a) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2025 roku, $W_{n-4} = 0$,
- b) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2024 roku, $W_{n-3} = 0$,
- c) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2023 roku, $W_{n-2} = 0$,
- d) W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, $W_{n-1} = 0$.

95.4.2.4. Za każdy Dzień Wyceny przypadający w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w którym spełnione są łącznie warunki określone w pkt. 95.4.2.1. i 95.4.2.2., a dodatkowo jest spełniony warunek:

$NSZ_n > NSZ_{max}$, gdzie:

Nadwyżkowa Stopa Zwrotu (NSZ) = $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n$

NSZ_n – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym Dniu Wyceny

NSZ_{max} – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym roku kalendarzowym przed danym Dniem Wyceny, przy czym w pierwszym Dniu Wyceny w danym roku kalendarzowym $NSZ_{max} = 0$,

następuje naliczenie dziennej kwoty rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa zgodnie z następującym wzorem:

$$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$$

gdzie:

DWT_n – oznacza dzienną rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania naliczoną za dany Dzień Wyceny,

WAN_n – oznacza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na bieżący Dzień Wyceny ustaloną bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

X – oznacza stawkę wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie ustaloną przez Towarzystwo, jednak nie więcej niż 20%,

95.4.2.5. Suma dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne obliczonych zgodnie z pkt 95.4.2.4. za dany rok kalendarzowy, pomniejszona o sumę kwot wypłaconych Towarzystwu zgodnie z pkt. 95.4.3. za okres od pierwszego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny, stanowi łączną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne do wypłaty do Towarzystwa i jest oznaczana jako RWT_n , z zastrzeżeniem pkt. 95.4.2.6. i 95.4.2.7. Jeśli tak obliczona kwota rezerwy przyjmie wartość ujemną, ostateczna wartość RWT_n jest ustalana na 0.

95.4.2.6. W Dniu Wyceny, w którym spełniony jest warunek określony w pkt. 95.4.2.2., a $NSZ_n \leq NSZ_{max}$, następuje proporcjonalne obniżenie kwoty RWT_n , zgodnie z poniższym wzorem:

$$RWT_{nsk} = RWT_n * \frac{NSZ_n}{NSZ_{max}}, \text{ gdzie:}$$

RWT_{nsk} – oznacza skorygowaną roczną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne na dany Dzień Wyceny

95.4.2.7. jeżeli w danym Dniu Wyceny warunek określony w pkt. 95.4.2.2. nie jest spełniony, rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest zawiązywana, a ewentualna rezerwa naliczona za dany rok kalendarzowy jest rozwiązywana.

95.4.3. Za każdy Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa z poprzedniego Dnia Wyceny obliczona w wysokości proporcjonalnej do Jednostek Uczestnictwa odkupionych po wartości Jednostki Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem, wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone do wypłaty w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem. Wypłata Towarzystwu środków, o którym mowa w niniejszym ustępie następuje w ciągu 15 dni roboczych od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

95.4.4. Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu, z zastrzeżeniem pkt. 95.4.3. i 95.4.5., następuje w okresach rocznych. Wartość łącznej rocznej rezerwy na wynagrodzenie zmienne (odpowiednio RWT_n lub RWT_{nsk}) obliczona w ostatnim Dniu Wyceny każdego roku kalendarzowego, wypłacana jest Towarzystwu w ciągu 15 dni roboczych od jego zakończenia.

95.4.5. W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa w trakcie roku obrotowego, rezerwa na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa tej kategorii nie jest naliczana do końca pierwszego roku kalendarzowego istnienia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Dotyczy to również sytuacji ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii, która w

przeszłości została w całości umorzona, co doprowadziło do zaprzestania dokonywania wyceny Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Naliczanie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa odbywa się zgodnie z zapisami ustępów powyższych.

- 95.4.6.** Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.
- 95.4.7.** Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
- 95.4.8.** Przykłady obliczania opłaty za wynik.

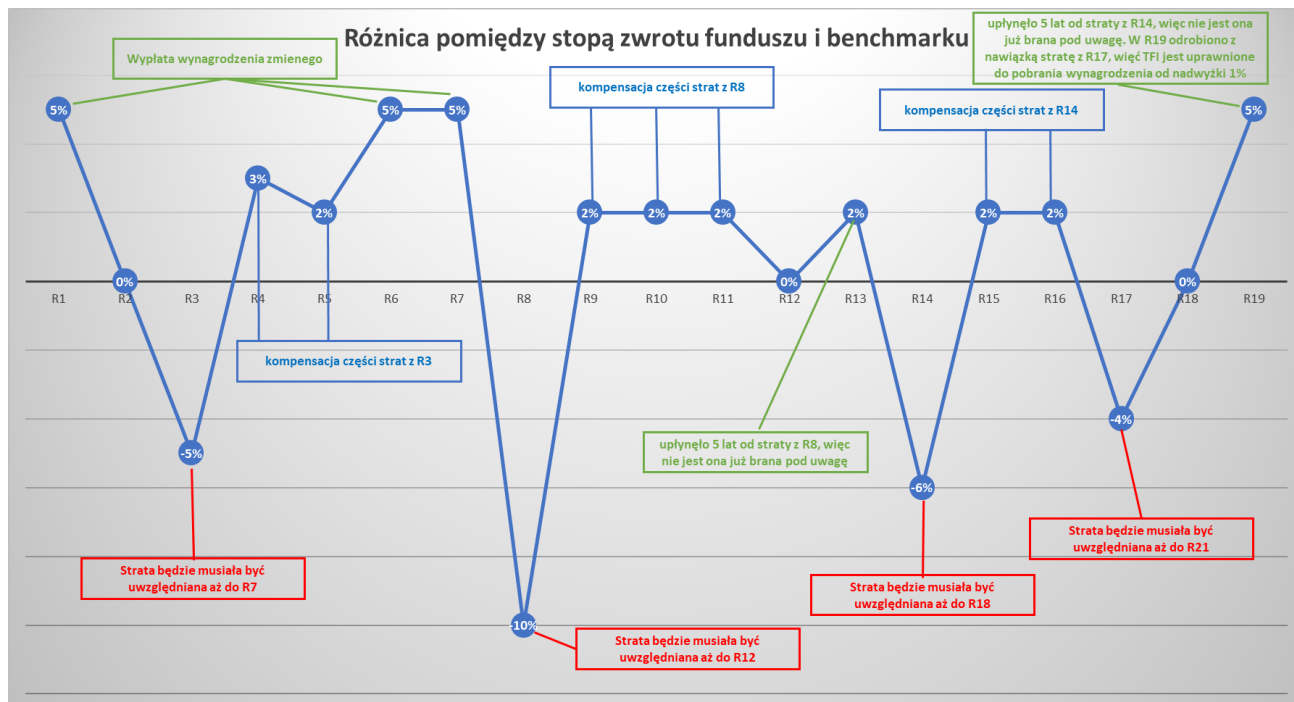
Dla zobrazowania sposobu, w jaki Towarzystwo oblicza wynagrodzenie zmienne, przyjęto hipotetyczne wyniki Subfunduszu oraz Benchmarku, który w kolejnych latach kalendarzowych osiągał wyniki zaprezentowane w poniższej tabeli. Założono również, że wraz z początkiem Roku 1 Subfundusz rozpoczął Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

| Oznaczenie roku | Wynik Subfunduszu | Wynik benchmarku | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku |
|-----------------|-------------------|------------------|--|
| Rok 1 | 8% | 3% | 5% |
| Rok 2 | 7% | 7% | 0% |
| Rok 3 | -2% | 3% | -5% |
| Rok 4 | 0% | -3% | 3% |
| Rok 5 | 10% | 8% | 2% |
| Rok 6 | -2% | -7% | 5% |
| Rok 7 | 5% | 0% | 5% |
| Rok 8 | 10% | 20% | -10% |
| Rok 9 | 12% | 10% | 2% |
| Rok 10 | 13% | 11% | 2% |
| Rok 11 | 21% | 19% | 2% |
| Rok 12 | 17% | 17% | 0% |
| Rok 13 | 15% | 13% | 2% |
| Rok 14 | 6% | 12% | -6% |
| Rok 15 | -2% | -4% | 2% |
| Rok 16 | -11% | -13% | 2% |
| Rok 17 | -1% | 3% | -4% |
| Rok 18 | 0% | 0% | 0% |
| Rok 19 | 25% | 20% | 5% |

Zgodnie z kryterium opisanym w pkt. 95.4.2.1., wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane wyłącznie w sytuacji, w której wynik Subfunduszu w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego (co do zasady równym rokowi kalendarzowemu) przekracza wynik Benchmarku, niezależnie od tego, czy stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz jest dodatnia, czy ujemna. W związku z powyższym, Subfundusz na pewno nie naliczy wynagrodzenia zmiennego za lata: 2, 3, 8, 12, 14, 17 i 18, z uwagi na fakt, że w tych latach wynik funduszu był równy lub gorszy od wyniku Benchmarku. Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego za pozostałe lata, należy zweryfikować warunek opisany w punkcie 95.4.2.2., tj. warunek sprawdzający, czy ewentualne straty z okresów poprzednich zostały odrobione. W tym celu obliczono parametry W_{n-4} , W_{n-3} , W_{n-2} oraz W_{n-1} w każdym z analizowanych lat.

| R1 | R4 | R5 | R6 | R7 | R9 | R10 | R11 | R13 | R15 | R16 | R19 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} |
| 0% | 0% | 0% | 0% | -5% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} |
| 0% | 0% | 0% | -5% | 3% | 0% | 0% | -10% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} |
| 0% | 0% | -5% | 3% | 2% | 0% | -10% | 2% | 0% | 0% | -6% | -4% |
| W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} |
| 0% | -5% | 3% | 2% | 0% | -10% | 2% | 2% | 0% | -6% | 2% | 0% |
| W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n |
| 5% | 3% | 2% | 5% | 5% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 5% |
| Suma | 5% | -2% | 0% | 5% | 5% | -8% | -6% | 2% | -4% | -2% | 1% |

Ostatecznie Towarzystwo będzie uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego za lata: 1, 6, 7, 13 i 19 (w przypadku roku 6, wynagrodzenie zmienne będzie pobrane pomimo osiągnięcia przez Subfundusz nominalnej straty w wysokości 2%). Aby lepiej zobrazować powyższy przykład, wartości różnicy pomiędzy wynikiem Subfunduszu a benchmarku nałożono na poniższy wykres:



Poniżej przedstawiono szczegółową analizę dwóch lat z powyższego przykładu (rok 11 oraz rok 19)

Przykład obrazujący rok 11

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|---|
| W_{n-4} | Rok 7 | 5% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 8 | -10% | -10% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-3} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed kolejnym naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-2} | Rok 9 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3}$ jest ujemna (wynosi -10%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_{n-1} | Rok 10 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$ jest ujemna (wynosi -8%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_n | Rok 11 | 2% | 2% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek: $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + (-10\%) + 2\% + 2\% + 2\% = -4\%$, co jest mniejsze niż 0. Warunek opisany w pkt. 95.4.2.2. nie został spełniony, więc TFI nie jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. Subfundusz do końca analizowanego okresu nie odrobił strat poniesionych w roku 8.

Przykład obrazujący rok 19

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|--|
| W_{n-4} | Rok 15 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 16 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$. W związku z tym, parametr W_{n-3} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-2} | Rok 17 | -4% | -4% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-2} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-1} | Rok 18 | 0% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku wynosi 0%, więc Subfundusz nie odrobił żadnej części straty z roku 17. W_{n-1} przyjmuje wartość 0%. |
| W_n | Rok 19 | 5% | 5% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + 0\% + (-4\%) + 0\% + 5\% = 1\%$, co jest większe niż 0. Warunek opisany w pkt. 95.4.2.2. został spełniony, więc Towarzystwo jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. W roku 19 została z nawiązką odrobiona strata z roku 17.

Towarzystwo jest uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego w wysokości wynikającej z zasad opisanych w punktach 95.4.2.4-95.4.2.6. Kwota wynagrodzenia zmiennego zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$$

Zakładając, że Nadwyżkowa Stopa Zwrotu w wysokości 1% została osiągnięta w roku 19 w ostatnim Dniu Wyceny (i była to pierwsza NSZ osiągnięta w tym roku), stawka wynagrodzenia zmiennego wynosi 20%, a aktywa Subfunduszu przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wynoszą 50 000 000 zł, kwota wynagrodzenia zmiennego wyniesie:

$$DWT_n = 50\,000\,000\text{ zł} * 20\% * (1\% - 0\%) = 100\,000\text{ zł}$$

Przy założeniu, że wartość jednostki uczestnictwa przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosła 100 zł, a aktywa netto przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosły 50 000 000 zł (co oznacza, że Subfundusz na ten dzień wyemitował 500 000 Jednostek Uczestnictwa), naliczenie wynagrodzenia zmiennego spowoduje obniżenie Wartości Aktywów Netto o 100 000 zł, a jednostki uczestnictwa o 0,20 zł (100 000 zł / 500 000). Ostateczne aktywa netto po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego wyniosą 49 900 000 zł, a wartości jednostki uczestnictwa, 99,80 zł.

95.4.9. Towarzystwo za okres od 1.01.2021 – 31.12.2021 r. pobrało wynagrodzenie zmienne w wysokości 196 593,98 zł.

95.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

95.5.1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie (wynagrodzenie stałe) i wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem (wynagrodzenie zmienne) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

95.5.2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

95.5.2.1. 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

95.5.2.2. 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,

95.5.2.3. 0,60 % w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE,

95.5.2.4. 0,90% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii D,

95.5.2.5. 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

95.5.3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do 15 (piętnastego) dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

95.5.4. Towarzystwo przewiduje także pobieranie wynagrodzenia zmiennego w sposób i na zasadach określonych w pkt 95.4.

95.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

95.7. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące na rzecz Funduszu usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochoďnymi, sporządzają dla Funduszu analizy i rekomendacje (świadczenia dodatkowe). W przypadku korzystania przez Fundusz ze świadczeń dodatkowych nie ma to wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

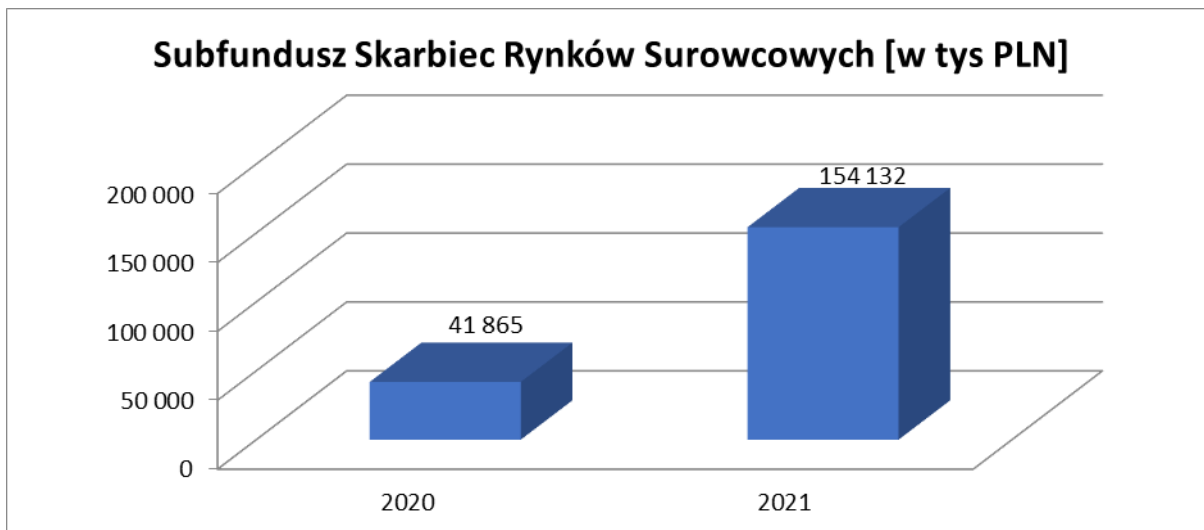
95.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 95.6, na interes Uczestników Funduszu

Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu. Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo, zgodnie z postanowieniami Statutu.

96. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31.12.2021 r. wyniosła 154 132 tys. zł.



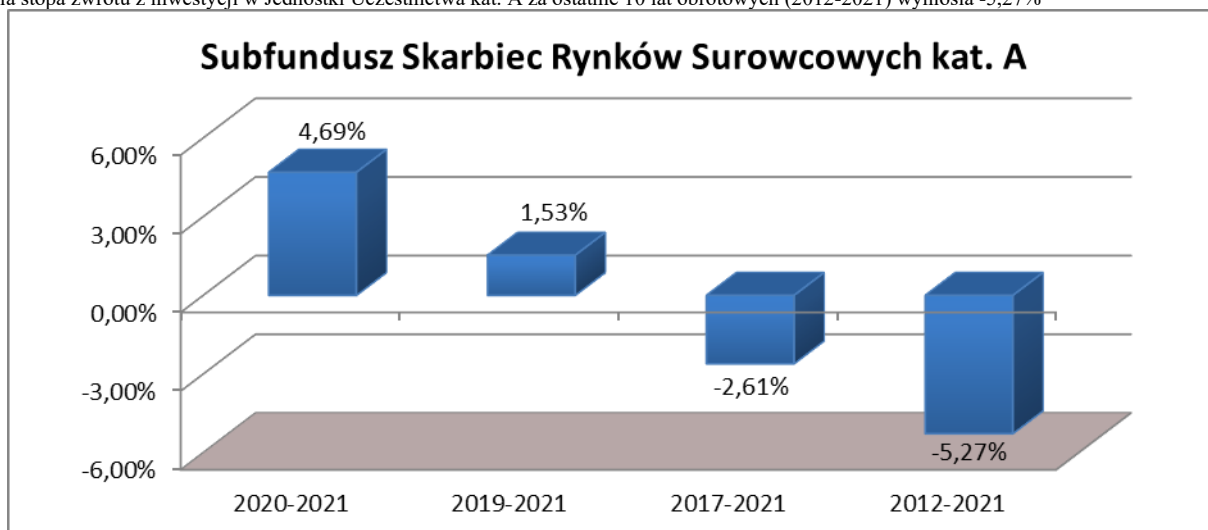
96.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 4,69%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 1,53%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła -2,61%

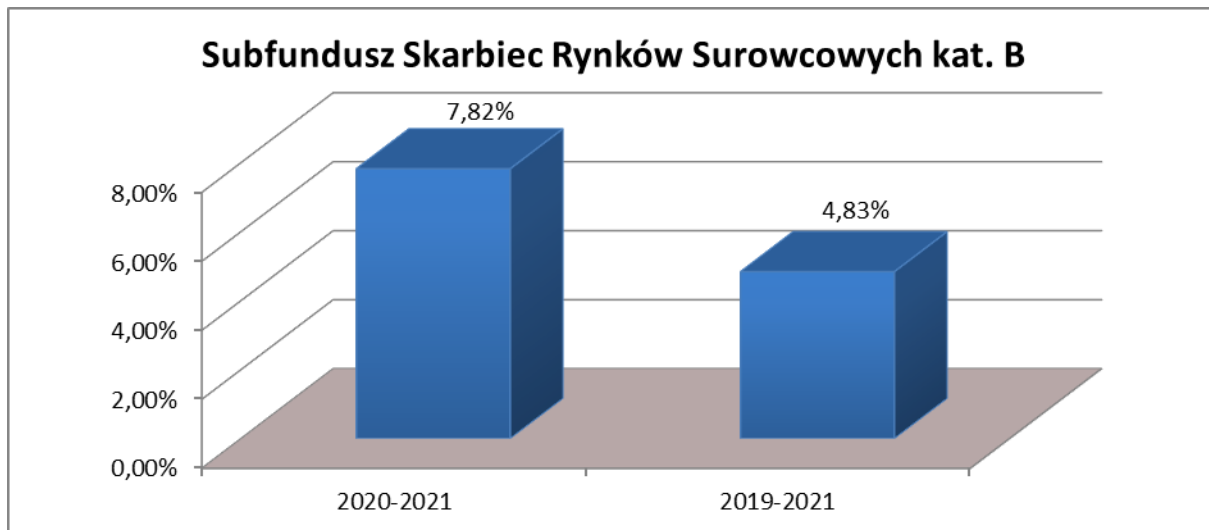
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021) wyniosła -5,27%



* Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. B za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 7,82%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. B za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 4,83%



* Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

96.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od 9 września 2022 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% Bloomberg Commodity Index (ticker Bloomberg: BCOM).

Do 9 września 2022 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (benchmark) była rentowność portfela wzorcowego o składzie: 100% Reuters/Jefferies CRB Index, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

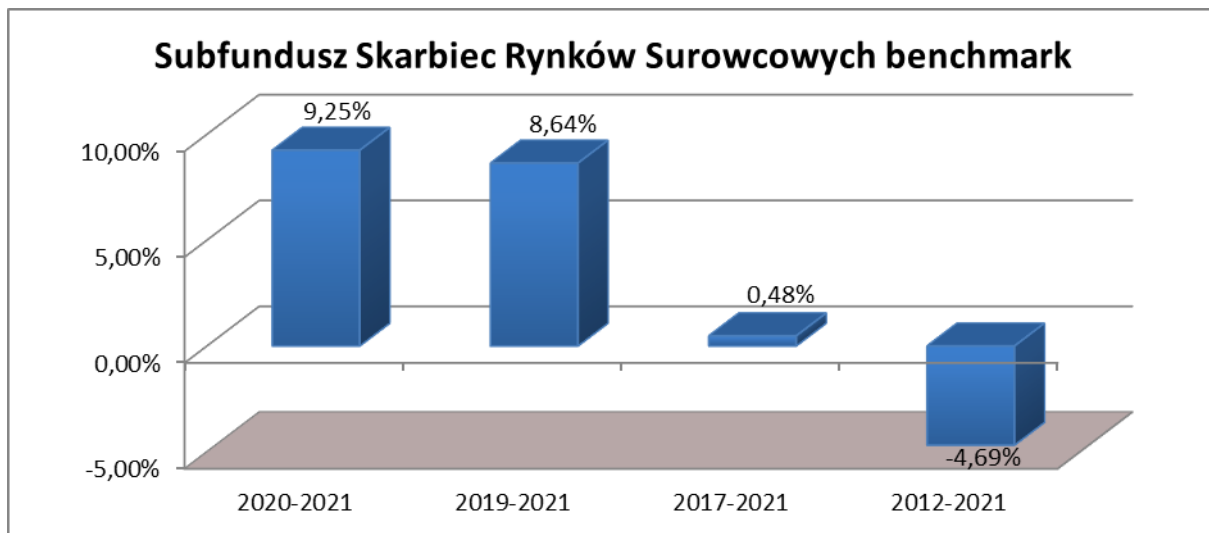
96.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 96.2

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 9,25%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 8,64%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 0,48%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021) wyniosła -4,69%



* Średnia stopa zwrotu wynikająca z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat obrotowych..

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

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

Dotyczy Subfunduszu SKARBIEC-TOP BRANDS

Subfundusz SKARBIEC-TOP BRANDS, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz SKARBIEC-AKTYWNEJ ALOKACJI

97. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

97.1. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki

organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.

- 97.2. Osoby zagraniczne są uprawnione do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.
- 97.3. O rozpoczęciu i zakończeniu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz miejscach przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.skarbiec.pl.
- 97.4. Zapisy na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu będą przyjmowane na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo.
- 97.5. Osoba zapisująca się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.
- 97.6. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
- 97.7. Cena Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu wynosi 100 zł (słownie: sto złotych).
- 97.8. Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się w terminie 3 dni od dnia następującego po dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu i zakończy po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, niezależnie od wysokości zebranych wpłat.
- 97.9. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 100 000 zł. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, subfundusz nie zostaje utworzony, a proces zapisów może być powtórzony, przy czym termin ponownych zapisów zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na stronie internetowej www.skarbiec.pl.

98. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa

98.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

98.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w pkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 98.1.3. pkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
4. Z zastrzeżeniem pkt 5, warunkiem dokonania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. Zlecenie nabycia oraz inne oświadczenia woli Uczestników mogą zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób. Jeżeli ustawa zastrzega dla czynności prawnej formę pisemną, uznaje się, że czynność dokonana w formie, o której mowa w zdaniu pierwszym, spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
8. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.
9. Przy otwieraniu Rejestrów i Subrejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
10. Na podstawie CRS, Fundusz przekaze Szełowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
11. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
12. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
13. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
14. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie i Ustawie sytuacjach.

98.1.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w pkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 98.1.3. pkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

98.1.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przelewanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz. Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w zdaniu pierwszym przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE/IKZE zawartej za pośrednictwem podmiotu nieuprawnionego do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wyłącznie pod warunkiem dokonania wpłaty w formie przelewu z rachunku bankowego tej osoby na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać dane wskazane w pkt 98.1.1. pkt 4.

3. Z zastrzeżeniem ppkt 4, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 500 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty do Subfunduszu. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty.
6. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 6a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 6b. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.
7. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 5 i 6b, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:
 - 7.1. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
 - 7.2. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami programów emerytalnych,
 - 7.3. w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE,
 - 7.4. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
 - 7.5. w stosunku do Uczestników Subfunduszu składających zlecenia nabycia za pośrednictwem Internetowych serwisów transakcyjnych.

98.1.4. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 98.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 3a oraz 4, 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), Fundusz doloży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny (dzień D+1).
- 3a. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych produktów inwestycyjnych, obejmujących zgodnie z regulaminem produktu IKE oraz IKZE, terminy opisane w ppkt 3 nie obowiązują dla nabyć dokonywanych za kwotę nadwyżki ponad rocznym limitem wpłat w ramach IKE lub IKZE. Nabycia za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat IKE lub IKZE są realizowane w kolejnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny wskazanym w ppkt 3.
4. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

98.2. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

98.3. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

98.3.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
2. Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki Uczestnictwa w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek Uczestnictwa oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
3. Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycję co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji środki stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
4. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
 - 4.1. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
 - 4.3. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
5. W przypadku, gdy kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikająca ze zlecenia jest wyższa od liczby Jednostek posiadanych przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.
6. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.1.) większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
7. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być uzyskana w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
8. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.3.), odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.

9. W przypadku niewskazania na zleceniu odkupienia numeru Rejestru, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, odkupienie jest realizowane z Rejestru otwartego najwcześniej.
10. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach.
11. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
12. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

98.3.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Z zastrzeżeniem ppkt 3, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym następnego Dnia Wyceny po Dniu D (Dzień D+1).
3. Od dnia złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

98.4. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi poniżej („konwersja”).
2. Konwersja Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem jednostek uczestnictwa funduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek funduszu docelowego tytułem nabycia jednostek uczestnictwa funduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia konwersji u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie konwersji może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej 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.
7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
8. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

98.5. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek Subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego. Przydział (wpis do Subrejestru) Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym następuje dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia zamiany u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie zamiany może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem w Funduszu przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. Postanowienia Prospektu dotyczące minimalnej wartości zlecenia nabycia w odniesieniu do danego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać nabyte, stosuje się do zamiany odpowiednio.
7. W przypadku zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca zamiany obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
8. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
9. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

98.6. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień ppkt 3, następuje wyłącznie:
 - 2.1. w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski,
 - 2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.3. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,
 - 2.4. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,
 - 2.5. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy Towarzystwa,
 - 2.6. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w akcie notarialnym, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.
3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nienależącego do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
4. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

98.7. Przesłanie potwierdzenia

1. Fundusz sporządza i przekazuje Uczestnikowi Fundusz potwierdzenie zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Potwierdzenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz przekazuje niezwłocznie, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

98.7a. Sprzeczne zlecenia. Kolejność realizacji zleceń.

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestr, są one realizowane w następujący sposób: zlecenie blokady Subrejestr i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego:
 - 1) dwóch lub więcej zleceń dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny, są one realizowane w następującej kolejności: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu, zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt 2) poniżej,
 - 2) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną, czy więcej osób), są one realizowane według kolejności określonej chwilą ich złożenia, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty. Zlecenia tego samego typu, dotyczące tego samego Subrejestr Uczestnika, złożone w tej samej chwili, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty, realizowane są w kolejności losowej. Zlecenia tego samego typu dotyczące tego samego Subrejestr Uczestnika, których chwila złożenia nie została określona traktowane są jak złożone w tej samej chwili i realizowane są w kolejności losowej, a także w pierwszej kolejności przed zleceniami tego samego typu z określoną chwilą ich złożenia,
 - 3) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na różne Dni Wyceny, realizowane są one według kolejności określonej w pkt 2) powyżej, z zastrzeżeniem, że zlecenia, których realizacja przypada na wcześniejszy Dzień Wyceny realizowane są przed zleceniami, których realizacja przypada na późniejszy Dzień Wyceny.

98.7b. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

1. W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.
2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru. W sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę w sposób uzgodniony z Uczestnikiem.
3. W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz w przypadku Uczestników, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszowi brakującą kwotę.

98.8. Szczególne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE

1. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE są uregulowane w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
2. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE są dostępne w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl lub u Dystrybutorów.

3. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej w przepisach prawa oraz wydania przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje, oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
5. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w dowolnym momencie odwołane lub zmienione.
6. Wpłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.
7. Wpłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE, albo osoby uprawnionej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
8. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
9. Wpłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja), do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
10. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy jest dokonywana konwersja pomiędzy prowadzącymi IKE Uczestnika funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
11. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych w odpowiednich przepisach prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.
12. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
13. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
14. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
15. Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE są określone w umowie o prowadzenie IKE.

98.9. Prowadzenie przez Fundusz IKZE

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKZE.
2. Umowa, o prowadzenie IKZE powinna określać:
 - 2.1. oznaczenie IKZE umożliwiającej jego identyfikację,
 - 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
 - 2.3. sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE,
 - 2.4. zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,
 - 2.5. okres wypowiedzenia umowy,
 - 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej oraz zwrotu,
 - 2.7. warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
 - 2.8. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
 - 2.10. inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ppkt 2.8, tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ppkt 2.9, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w ppkt 2.9, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
4. W ramach IKZE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 statutu Funduszu, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wypłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, w związku z którą następuje otwarcie Subrejstru IKZE, nie może przekraczać 2000 złotych, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
5. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKZE w zdefiniowanym okresie, Towarzystwo może:
 - 5.1. zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.3. odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa.
6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ppkt 2.2. – 2.10 uregulowane są w warunkach prowadzenia IKZE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE stają się jej integralną częścią.

7. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKZE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKZE. Warunki prowadzenia IKZE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa (www.skarbiec.pl) lub u Dystrybutorów.
8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. W umowie o prowadzenie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKZE.
9. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Subrejestrów wspólnych dla małżonków.
11. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem i innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.
12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
13. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych, w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
14. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKZE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w pkt 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego otrzymała wypłatę.
15. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKZE traci prawo do gromadzenia środków na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w przyszłości.
16. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:
 - 16.1. na IKZE prowadzone dla Oszczędzającego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,
 - 16.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego,
 - 16.3. na IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
17. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami/subfunduszami (konwersji/zamiany) zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
18. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKZE następuje na warunkach określonych przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy IKZE przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunków dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie wskazanym w umowie o prowadzenie IKZE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKZE przez Fundusz lub Subfundusz.
19. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
20. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu lub Subfunduszu powinien - jeżeli nie ma IKZE w innym Subfunduszu lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja lub zamiana – zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.
22. Przedmiotem zwrotu może być całość środków zgromadzonych na IKZE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKZE określone są w umowie o prowadzenie IKZE.

99. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

99.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, wyraźne wskazanie tej cechy

1. Co najmniej 66% Wartości Aktywów Subfunduszu stanowią lokaty w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe, w tym przede wszystkim w akcje i udziałowe papiery wartościowe spółek, o których mowa w art. 157 ust. 2 (w tym akcje emitowane przez spółki publiczne oraz warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe, emitowane przez spółki publiczne).
2. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 1, może lokować w następujące kategorie lokat:
 - 1) instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu,
 - 2) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
 - 3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% wartości aktywów,
 - 4) depozyty bankowe.
3. Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które spełnia założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w szczególności nie narusza limitów inwestycyjnych dotyczących lokat Subfunduszu, jak również możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczone tym instrumentem do zera.

99.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą:
 - 1) w przypadku lokat, o których mowa w pkt 99.1 ust. 1 - Subfundusz będzie lokował środki przede wszystkim w udziałowe papiery wartościowe, w tym głównie akcje spółek, osiągających istotną przewagę konkurencyjną i kreujące wartość dla akcjonariuszy poprzez budowanie i utrwalanie silnej marki. Produkty i usługi spółek będą w dużej mierze charakteryzować się wysokim stopniem lojalności klientów, a marka oraz inne wartości niematerialne lub prawne konsekwentnie zapewniać będą im uprzywilejowaną pozycję na rynku (m.in. poprzez patenty i prawa autorskie, technologię, czy unikalne metody dystrybucji itp.). Subfundusz będzie inwestować w spółki oferujące potencjał wysokiego zwrotu na zainwestowanym kapitale oraz znacznych przepływów pieniężnych pozwalające na finansowanie ekspansji i rozwoju spółki.
 - 2) w przypadku lokat w Instrumenty Pochodne:
 - a) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta instrumentów bazowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz tempa wzrostu gospodarczego,
 - b) 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.
 - c) charakterystyka Instrumentu Pochodnego, w tym rodzaj instrumentu bazowego, na który opiewa Instrument Pochodny oraz czynniki ryzyka wpływające na wycenę Instrumentu Pochodnego.
 - 3) w przypadku lokat w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą:
 - a) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego (w takim zakresie, w jakim Fundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),
 - b) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu,
 - c) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.
 - 4) w przypadku lokat w instrumenty dłużne i Instrumenty Rynku Pieniężnego - ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych.
 - 5) w przypadku lokat w depozyty bankowe - ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat.
 2. Z uwzględnieniem postanowień ust. 1, Subfundusz ponadto będzie dokonywał oceny sytuacji w skali makro w zakresie istniejących warunków i trendów rynkowych oraz prognoz krótko-, średnio- i długoterminowych w zakresie poszczególnych kategorii aktywów uwzględniając następujące kryteria: prognozy poziomów rynkowych stóp zwrotu na rynku akcji i na rynku instrumentów dłużnych, wartości rynkowej poszczególnych aktywów, ryzyka jej zmienności oraz płynności poszczególnych aktywów. Dobór składników aktywów Subfunduszu z rynku krajowego lub rynków zagranicznych i udział poszczególnych walut w portfelu Subfunduszu dokonywany będzie na podstawie kryteriów takich jak: analiza fundamentalna gospodarki polskiej i światowej, analiza polityki monetarnej kraju emitenta, tempa wzrostu gospodarczego, dynamiki wzrostu rynków akcji i instrumentów dłużnych, a także oceny koniunktury i konkurencyjności danego rynku geograficznego wobec rynków międzynarodowych. Decydujące dla podjęcia decyzji w zakresie określenia poziomu alokacji aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat będzie ocena perspektyw rozwoju sytuacji rynkowej w ramach poszczególnych klas aktywów. Subfundusz będzie dążył do maksymalizacji oczekiwanej stopy zwrotu poprzez zwiększenie udziału w aktywach lokat posiadających większy potencjał wzrostowy.
 3. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez inwestowanie w udziałowe papiery wartościowe, w tym głównie akcje spółek, osiągających istotną przewagę konkurencyjną i kreujące wartość dla akcjonariuszy poprzez budowanie i utrwalanie silnej marki. Produkty i usługi spółek będą w dużej mierze charakteryzować się wysokim stopniem lojalności klientów, a marka oraz inne wartości niematerialne lub prawne konsekwentnie zapewniać będą im uprzywilejowaną pozycję na rynku (m.in. poprzez patenty i prawa autorskie, technologię, czy unikalne metody dystrybucji itp.). Subfundusz będzie inwestować w spółki oferujące potencjał wysokiego zwrotu na zainwestowanym kapitale oraz znacznych przepływów pieniężnych pozwalające na finansowanie ekspansji i rozwoju spółki.
- 99.3. Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego dotyczy indeks, oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz**
Nie dotyczy, Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.
- 99.4. Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem**
Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może się charakteryzować wysoką zmiennością wynikającą z obecności akcji w portfelu lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.
- 99.5. Wskazanie, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**
Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, możliwe jest także zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które spełnia założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w szczególności nie narusza limitów inwestycyjnych dotyczących lokat Subfunduszu, jak również możliwe jest także zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.
- 99.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 99.5, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

99.6. Wskazanie, czy udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji
Nie dotyczy.

100. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe, w tym przede wszystkim w akcje i udziałowe papiery wartościowe spółek, w tym głównie akcje spółek, osiągających istotną przewagę konkurencyjną i kreujące wartość dla akcjonariuszy poprzez budowanie i utrwalanie silnej marki (w tym akcje emitowane przez spółki publiczne oraz warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe, emitowane przez spółki publiczne), z czym wiąże się określone ryzyko charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

e) Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą się przekładać na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na Wartość Aktywów Funduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku, określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

i) Ryzyko makroekonomiczne

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

j) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w: systemie podatkowym, systemie obrotu gospodarczego, systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia się parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

k) Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie się koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być bezpośrednio związane z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych i w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem ujemnie wpływać na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadki cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych zmniejszają atrakcyjność inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może się wiązać z ogólnym pogorszeniem się koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

m) Ryzyko niedopuszczenia walerów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (ryнку wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (ryнку wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdują się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

n) Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

o) Ryzyko kontrpartnerów

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

p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiąże się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych,
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Należy dodać, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu Aktywa zabezpieczanego oraz Aktywa Bazowego Instrumentu Pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na Aktywie zabezpieczanym.

q) Ryzyko stosowanej strategii inwestycyjnej

Subfundusz stosuje strategię alokacji aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Netto Subfunduszu wynosi **co najmniej 66%**. Oznacza to, że nawet w okresach dekonunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wchodzić akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekonunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

r) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Zasadniczo Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju podzielić można na ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dodatkowo dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Wśród ryzyk społecznych przykładowo wymienić można ubóstwo, ograniczoną dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu złych cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowić mogą przykładowo – w przypadku ryzyk fizycznych-

zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz- w obszarze ryzyk przejścia- konieczność transformacji związanej z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Należy zauważyć, że prezentowane wyliczenie ma charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu; szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale VI- INFORMACJE DODATKOWE w sekcji zatytułowanej „Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR”; Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju istotne dla Subfunduszu dotyczą w szczególności obszaru ładu korporacyjnego oraz ryzyka przejścia związanego z potrzebą dostosowania do nowych trendów ESG oraz ryzykiem utraty udziału rynkowego przez emitentów na rzecz nowych podmiotów, które w większym stopniu brać będą pod uwagę czynniki ESG w ramach prowadzonej działalności. Identyfikacja Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju z obszaru ładu korporacyjnego oraz ryzyka przejścia nie wyłącza możliwości wystąpienia Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w pozostałych obszarach.

100.1. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności:

100.1.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 100 czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów i ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

100.1.2. Wystąpienie szczególnych okoliczności, na których wystąpienie Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo

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

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym. Uczestnicy Funduszu są informowani o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu..

e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty nie dotyczy.

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu jest ogłaszana przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

100.1.3. Niewyplacalności gwaranta

Nie dotyczy.

100.1.4. Inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 100 w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik jest narażony na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

100.1.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 100. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik jest narażony na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w znaczący sposób mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

101. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka

inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz rekomendowany jest inwestorom:

- zainteresowanym osiągnięciem zysków dzięki inwestycjom wykorzystującym potencjał udziałowych papierów wartościowych, w tym głównie akcji spółek, osiągających istotną przewagę konkurencyjną i kreujące wartość dla akcjonariuszy poprzez budowanie i utrwalanie silnej marki,
- zainteresowanym ograniczeniem wysokiego ryzyka dzięki szerokiej dywersyfikacji geograficznej,
- oczekującym profesjonalnego zarządzania zainwestowanymi środkami, \o- akceptującym wysokie ryzyko związane z inwestycjami powierzonych środków na rynkach akcji.

Zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to 5 lat. Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nie posiadających wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania.

102. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 163 i 164 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną

Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2021 - 31.12.2021 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r. wynosiła 4,35% dla jednostek uczestnictwa kategorii A.

102.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

102.3.1. Opłata za otwarcie Subrejestrów

Opłata za otwarcie Subrejestrów jest ustalana przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Subrejestrów jest pobierana przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestrów.

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Subrejestrów jest podawana przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

102.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

102.3.2.1. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

102.3.2.2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest zależna od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

102.3.2.3. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu lub

102.3.2.4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

102.3.2.5. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu nie może przekroczyć:

- 1) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

102.3.2.6. Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

102.3.2.7. Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

102.3.2.8. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

102.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

102.3.3.1. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu, nie może przekroczyć:

- 1) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie danej kategorii Jednostek Uczestnictwa pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką wskazaną powyżej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 26 Statutu, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.

102.3.3.2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

102.3.3.3. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

102.3.4. Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego subfunduszu

102.3.4.1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 32 Statutu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) jest obciążana opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa.

102.3.4.2. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

102.3.4.3. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE.

102.3.4.4. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

102.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

102.3.5.1. Osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.

102.3.5.2. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

102.3.5.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE.

102.3.5.4. Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

102.3.6. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania

102.3.6.1. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania.

102.3.6.2. Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

102.3.6.3. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 102.3.6.1, wraz z opłatami za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.

102.3.6.4. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 102.3.6.1, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.

102.3.6.5. O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi, opłaty, o których mowa w pkt 102.3.6.1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

102.3.7. Opłaty związane z uczestnictwem w IKE

102.3.7.1. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, przy czym wysokość pobieranych w ramach IKE opłat nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana w Statucie, oraz opłata przewidziana w art. 39 Ustawy o IKE – pobierana w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy.

102.3.7.2. W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekroczyć 2000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.

102.3.7.3. Towarzystwo może:

a) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub

- b) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
- c) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

102.3.8. Inne opłaty

Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny niż określony powyżej sposób w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego. Opłata, o której mowa w zdaniu pierwszym, stanowi formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

102.3.9. Zmiana wysokości opłat

102.3.9.1. W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców, lub osób dokonujących konwersji albo zamiany.

102.3.9.2. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:

102.3.9.2.1. w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 33 Statutu. Informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znieszenia opłat oraz o warunkach przystępowania do Planu Systematycznego Oszczędzania i uczestnictwa w nim może być podana do publicznej wiadomości w jednostkach Dystrybutorów, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również zostać przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty,

102.3.9.2.2. w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za minimalną kwotę. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie,

102.3.9.2.3. w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, o ile Dystrybutor ma takie uprawnienia,

102.3.9.2.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa,

102.3.9.2.5. 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. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,

102.3.9.2.6. w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,

102.3.9.2.7. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego,

102.3.9.2.8. w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE,

102.3.9.2.9. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.

102.3.9.3. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, 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.

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

102.4.1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego.

102.4.2. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest osobno w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na następujących zasadach:

102.4.2.1. Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmark w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

$$Z(WANJU) > BENCHMARK$$

gdzie:

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: składzie 100% MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO). Zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny jako zmiana wartości ogłoszonych w bieżącym Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

Z(WANJU) – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = \left(\frac{WANJU_n}{WANJU_{n-1}} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_n$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

$WANJU_{n-1}$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

102.4.2.2. Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w danym Dniu Wyceny jest możliwe wyłącznie w sytuacji, w której ewentualne straty poniesione przez Subfundusz w pięcioletnim Okresie Odniesienia zostaną odrobione, tj. w sytuacji, gdy spełniony jest następujący warunek:

$W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$, gdzie:

W_{n-4} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 4 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia, to wówczas $W_{n-4} = 0$,

W_{n-3} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 3 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$, to wówczas $W_{n-3} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} < 0$, to W_{n-3} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności W_{n-4} ,

W_{n-2} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 2 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} = 0$, to wówczas $W_{n-2} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} < 0$, to W_{n-2} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3}$,

W_{n-1} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 1 rok kalendarzowy przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} = 0$, to wówczas $W_{n-1} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} < 0$, to W_{n-1} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$,

W_n – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny, bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu na dany Dzień Wyceny nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne), a stopą zwrotu Benchmarku od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny.

Przez stopę zwrotu Subfunduszu w danym okresie rozumie się iloraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

Przez stopę zwrotu Benchmarku w danym okresie rozumie się iloraz wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, okresy przypadające przed jej utworzeniem nie są brane pod uwagę w powyższych obliczeniach (parametry dla lat przypadających przed utworzeniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przyjmują wartość 0). W takim przypadku, Okres Odniesienia rozpoczyna bieg z dniem roboczym poprzedzającym pierwszy Dzień Wyceny, w którym wyznaczono Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Jako początkową Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w takim przypadku przyjmowana jest Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, po której zbywane były Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

102.4.2.3. Warunek, o którym mowa w pkt. 102.4.2.2. nie będzie stosowany do okresów przypadających przed 1 stycznia 2022 roku.

Oznacza to, iż:

- a) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2025 roku, $W_{n-4} = 0$,
- b) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2024 roku, $W_{n-3} = 0$,
- c) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2023 roku, $W_{n-2} = 0$,
- d) W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, $W_{n-1} = 0$.

102.4.2.4. Za każdy Dzień Wyceny przypadający w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w którym spełnione są łącznie warunki określone w pkt. 102.4.2.1. i 102.4.2.2., a dodatkowo jest spełniony warunek:

$NSZ_n > NSZ_{max}$, gdzie:

Nadwyżkowa Stopa Zwrotu (NSZ) = $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n$

NSZ_n – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym Dniu Wyceny

NSZ_{max} – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym roku kalendarzowym przed danym Dniem Wyceny, przy czym w pierwszym Dniu Wyceny w danym roku kalendarzowym $NSZ_{max} = 0$,

następuje naliczenie dziennej kwoty rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa zgodnie z następującym wzorem:

$$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$$

gdzie:

DWT_n – oznacza dzienną rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania naliczoną za dany Dzień Wyceny,

WAN_n – oznacza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na bieżący Dzień Wyceny ustaloną bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

X – oznacza stawkę wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie ustaloną przez Towarzystwo, jednak nie więcej niż 20%

102.4.2.5. Suma dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne obliczonych zgodnie z pkt 102.4.2.4. za dany rok kalendarzowy, pomniejszona o sumę kwot wypłaconych Towarzystwu zgodnie z pkt. 102.4.3. za okres od pierwszego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny, stanowi łączną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne do wypłaty do Towarzystwa i jest oznaczana jako RWT_n , z zastrzeżeniem pkt. 102.4.2.6. i 102.4.2.7. Jeśli tak obliczona kwota rezerwy przyjmie wartość ujemną, ostateczna wartość RWT_n jest ustalana na 0.

102.4.2.6. W Dniu Wyceny, w którym spełniony jest warunek określony w pkt. 102.4.2.2., a $NSZ_n \leq NSZ_{max}$, następuje proporcjonalne obniżenie kwoty RWT_n , zgodnie z poniższym wzorem:

$$RWT_{nsk} = RWT_n * \frac{NSZ_n}{NSZ_{max}}, \text{ gdzie:}$$

RWT_{nsk} – oznacza skorygowaną roczną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne na dany Dzień Wyceny

102.4.2.7. jeżeli w danym Dniu Wyceny warunek określony w pkt. 102.4.2.2. nie jest spełniony, rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest zawijazwana, a ewentualna rezerwa naliczona za dany rok kalendarzowy jest rozwiązywana.

- 102.4.3.** Za każdy Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa z poprzedniego Dnia Wyceny obliczona w wysokości proporcjonalnej do Jednostek Uczestnictwa odkupionych po wartości Jednostki Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem, wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone do wypłaty w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem. Wypłata Towarzystwu środków, o którym mowa w niniejszym ustępie następuje w ciągu 15 dni roboczych od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 102.4.4.** Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu, z zastrzeżeniem pkt. 102.4.3. i 102.4.5., następuje w okresach rocznych. Wartość łącznej rocznej rezerwy na wynagrodzenie zmienne (odpowiednio RWT_n lub RWT_{nsk}) obliczona w ostatnim Dniu Wyceny każdego roku kalendarzowego, wypłacana jest Towarzystwu w ciągu 15 dni roboczych od jego zakończenia.
- 102.4.5.** W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa w trakcie roku obrotowego, rezerwa na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa tej kategorii nie jest naliczana do końca pierwszego roku kalendarzowego istnienia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Dotyczy to również sytuacji ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii, która w przeszłości została w całości umorzona, co doprowadziło do zaprzestania dokonywania wyceny Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Naliczanie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa odbywa się zgodnie z zapisami ustępów powyższych.
- 102.4.6.** Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.
- 102.4.7.** Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
- 102.4.8.** Przykłady obliczania opłaty za wynik.

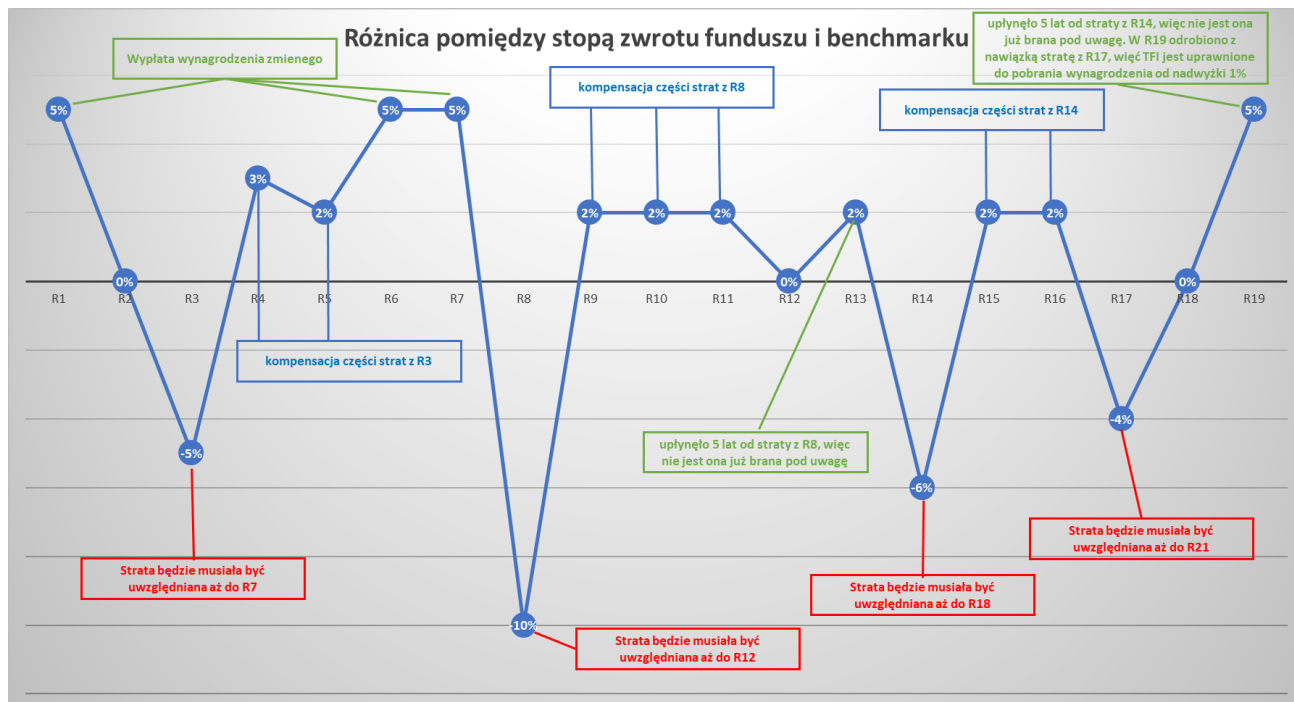
Dla zobrazowania sposobu, w jaki Towarzystwo oblicza wynagrodzenie zmienne, przyjęto hipotetyczne wyniki Subfunduszu oraz Benchmark, który w kolejnych latach kalendarzowych osiągał wyniki zaprezentowane w poniższej tabeli. Założono również, że wraz z początkiem Roku 1 Subfundusz rozpoczął Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

| Oznaczenie roku | Wynik Subfunduszu | Wynik benchmarku | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku |
|-----------------|-------------------|------------------|--|
| Rok 1 | 8% | 3% | 5% |
| Rok 2 | 7% | 7% | 0% |
| Rok 3 | -2% | 3% | -5% |
| Rok 4 | 0% | -3% | 3% |
| Rok 5 | 10% | 8% | 2% |
| Rok 6 | -2% | -7% | 5% |
| Rok 7 | 5% | 0% | 5% |
| Rok 8 | 10% | 20% | -10% |
| Rok 9 | 12% | 10% | 2% |
| Rok 10 | 13% | 11% | 2% |
| Rok 11 | 21% | 19% | 2% |
| Rok 12 | 17% | 17% | 0% |
| Rok 13 | 15% | 13% | 2% |
| Rok 14 | 6% | 12% | -6% |
| Rok 15 | -2% | -4% | 2% |
| Rok 16 | -11% | -13% | 2% |
| Rok 17 | -1% | 3% | -4% |
| Rok 18 | 0% | 0% | 0% |
| Rok 19 | 25% | 20% | 5% |

Zgodnie z kryterium opisanym w pkt. 102.4.2.1., wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane wyłącznie w sytuacji, w której wynik Subfunduszu w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego (co do zasady równym rokowi kalendarzowemu) przekracza wynik Benchmark, niezależnie od tego, czy stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz jest dodatnia, czy ujemna. W związku z powyższym, Subfundusz na pewno nie naliczy wynagrodzenia zmiennego za lata: 2, 3, 8, 12, 14, 17 i 18, z uwagi na fakt, że w tych latach wynik funduszu był równy lub gorszy od wyniku Benchmark. Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego za pozostałe lata, należy zweryfikować warunek opisany w punkcie 102.4.2.2., tj. warunek sprawdzający, czy ewentualne straty z okresów poprzednich zostały odrobione. W tym celu obliczono parametry W_{n-4} , W_{n-3} , W_{n-2} oraz W_{n-1} w każdym z analizowanych lat.

| R1 | R4 | R5 | R6 | R7 | R9 | R10 | R11 | R13 | R15 | R16 | R19 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} |
| 0% | 0% | 0% | 0% | -5% | 3% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} |
| 0% | 0% | 0% | -5% | 3% | 2% | 0% | -10% | 2% | 0% | 0% | 0% |
| W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} |
| 0% | 0% | -5% | 3% | 2% | 0% | -10% | 2% | 0% | 0% | -6% | -4% |
| W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} |
| 5% | 3% | 2% | 5% | 5% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 5% |
| Suma | 5% | -2% | 0% | 5% | 5% | -8% | -6% | -4% | 2% | -2% | 1% |

Ostatecznie Towarzystwo będzie uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego za lata: 1, 6, 7, 13 i 19 (w przypadku roku 6, wynagrodzenie zmienne będzie pobrane pomimo osiągnięcia przez Subfundusz nominalnej straty w wysokości 2%). Aby lepiej zobrazować powyższy przykład, wartości różnicy pomiędzy wynikiem Subfunduszu a benchmarku nałożono na poniższy wykres:



Poniżej przedstawiono szczegółową analizę dwóch lat z powyższego przykładu (rok 11 oraz rok 19)

Przykład obrazujący rok 11

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|---|
| W_{n-4} | Rok 7 | 5% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 8 | -10% | -10% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-3} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed kolejnym naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-2} | Rok 9 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3}$ jest ujemna (wynosi -10%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_{n-1} | Rok 10 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$ jest ujemna (wynosi -8%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_n | Rok 11 | 2% | 2% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek: $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + (-10\%) + 2\% + 2\% + 2\% = -4\%$, co jest mniejsze niż 0. Warunek opisany w pkt. 102.4.2.2. nie został spełniony, więc TFI nie jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. Subfundusz do końca analizowanego okresu nie odrobił strat poniesionych w roku 8.

Przykład obrazujący rok 19

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|--|
| W_{n-4} | Rok 15 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 16 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$. W związku z tym, parametr W_{n-3} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-2} | Rok 17 | -4% | -4% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-2} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-1} | Rok 18 | 0% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku wynosi 0%, więc Subfundusz nie odrobił żadnej części straty z roku 17. W_{n-1} przyjmuje wartość 0%. |
| W_n | Rok 19 | 5% | 5% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + 0\% + (-4\%) + 0\% + 5\% = 1\%$, co jest większe niż 0. Warunek opisany w pkt. 102.4.2.2. został spełniony, więc TFI jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. W roku 19 została zawiązka odrobiona strata z roku 17.

Towarzystwo jest uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego w wysokości wynikającej z zasad opisanych w punktach 102.4.2.4-102.4.2.6. Kwota wynagrodzenia zmiennego zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$$

Zakładając, że Nadwyżkowa Stopa Zwrotu w wysokości 1% została osiągnięta w roku 19 w ostatnim Dniu Wyceny (i była to pierwsza NSZ osiągnięta w tym roku), stawka wynagrodzenia zmiennego wynosi 20%, a aktywa Subfunduszu przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wynoszą 50 000 000 zł, kwota wynagrodzenia zmiennego wyniesie:

$$DWT_n = 50\,000\,000\text{ zł} * 20\% * (1\% - 0\%) = 100\,000\text{ zł}$$

Przy założeniu, że wartość jednostki uczestnictwa przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosła 100 zł, a aktywa netto przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosły 50 000 000 zł (co oznacza, że Subfundusz na ten dzień wyemitował 500 000 Jednostek Uczestnictwa), naliczenie wynagrodzenia zmiennego spowoduje obniżenie Wartości Aktywów Netto o 100 000 zł, a jednostki uczestnictwa o 0,20 zł (100 000 zł / 500 000). Ostateczne aktywa netto po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego wyniosą 49 900 000 zł, a wartości jednostki uczestnictwa, 99,80 zł.

102.4.9. Pobrane przez Towarzystwo wynagrodzenie zmienne za okres od 1.01.2021 – 31.12.2021 wyniosło 2 023 094,04 zł.

102.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

102.5.1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie (wynagrodzenie stałe) i wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem (wynagrodzenie zmienne) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

102.5.2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

102.5.2.1. 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

102.5.2.2. 0,60% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE,

102.5.2.3. 1,20% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii D,

102.5.2.4. 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

102.5.3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

102.5.4. Towarzystwo przewiduje także pobieranie wynagrodzenia zmiennego w sposób i na zasadach określonych w pkt 102.4.

102.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

102.7. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące na rzecz Funduszu usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi, sporządzają dla Funduszu analizy i rekomendacje (świadczona dodatkowa). W przypadku korzystania przez Fundusz ze świadczeń dodatkowych nie ma to wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

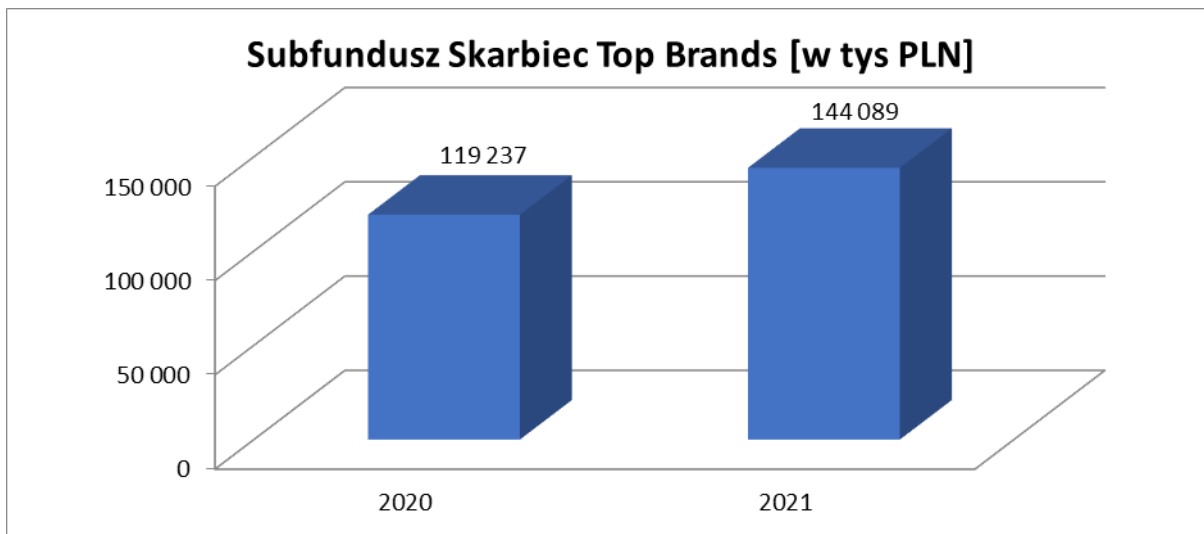
102.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 102.6, na interes Uczestników Funduszu

Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu. Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo, zgodnie z postanowieniami Statutu.

103. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31.12.2021 r. wyniosła 144 089 tys. zł.

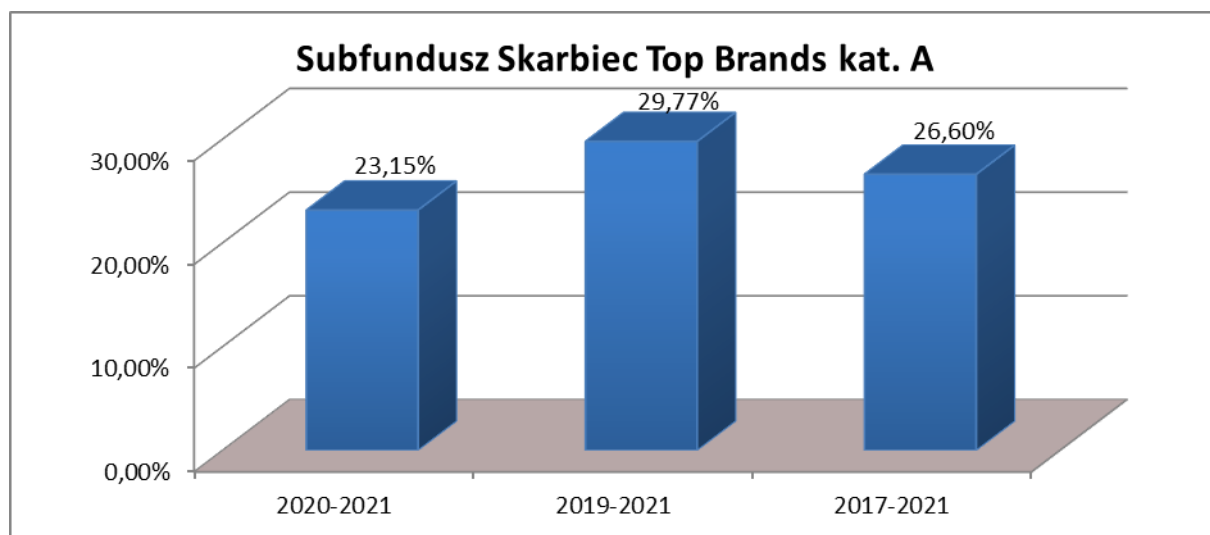


103.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 23,15%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 29,77%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 26,60%



Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

103.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od 9 września 2022 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: składzie 100% MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO).

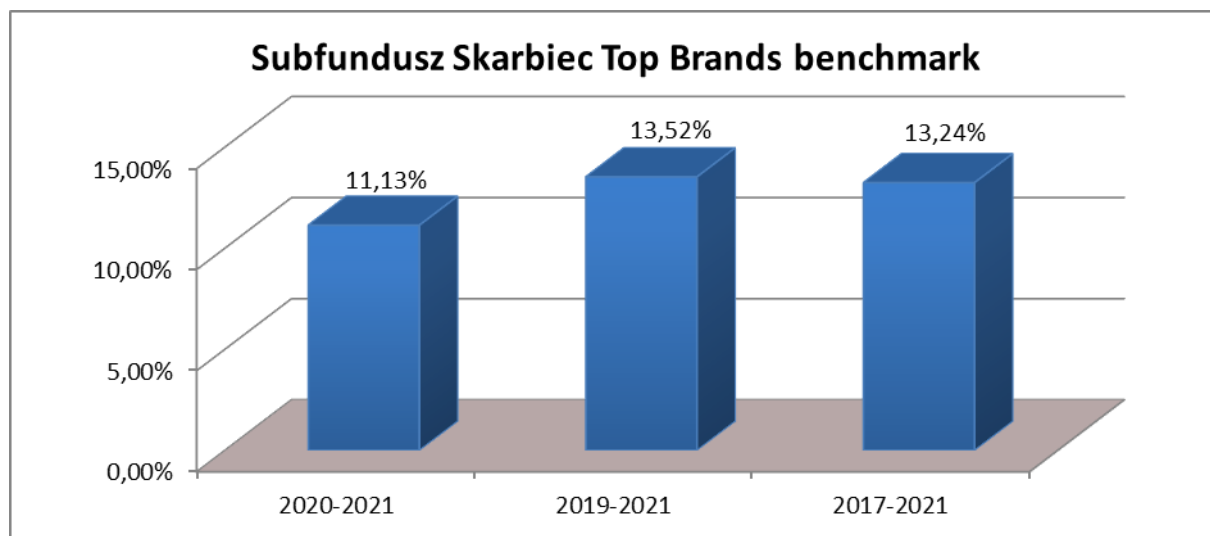
Do 9 września 2022 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Index (USD), pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu. Do dnia 20 listopada 2017 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Index, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

103.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 103.2

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 11,13%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 13,52%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 13,24%



Średnia stopa zwrotu wynikająca z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3 i 5 lat obrotowych.

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

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

Dotyczy Subfunduszu SKARBIEC-MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

104. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz SKARBIEC-MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK powstał w wyniku przekształcenia ze SKARBIEC – MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, opis zasad przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie ma zastosowania.

105. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa

105.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

105.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 105.1.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. Zlecenie nabycia oraz inne oświadczenia woli Uczestników mogą zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób. Jeżeli ustawa zastrzega dla czynności prawnej formę pisemną, uznaje się, że czynność dokonana w formie, o której mowa w zdaniu pierwszym, spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
8. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.
9. Przy otwieraniu Rejestrów i Subrejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
10. Na podstawie CRS, Fundusz przekazuje Szełowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
11. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
12. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.

13. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
14. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie i Ustawie sytuacjach.

105.1.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 105.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

105.1.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przelewanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz. Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w zdaniu pierwszym przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE/IKZE zawartej za pośrednictwem podmiotu nieuprawnionego do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wyłącznie pod warunkiem dokonania wpłaty w formie przelewu z rachunku bankowego tej osoby na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać dane wskazane w pkt 105.1.1. ppkt 4.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 4, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 100 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych. Subfundusz może określić niższe minimalne wpłaty.
6. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
7. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
8. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.
9. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 5 i 8, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:
 - 1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
 - 2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,
 - 3) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
 - 4) w stosunku do Uczestników Subfunduszu składających zlecenia nabycia za pośrednictwem Internetowych serwisów transakcyjnych.

105.1.4. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 105.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 3a oraz 4, 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), Fundusz doloży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny (dzień D+1).
- 3a. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych produktów inwestycyjnych, obejmujących zgodnie z regulaminem produktu IKE oraz IKZE, terminy opisane w ppkt 3 nie obowiązują dla nabyć dokonywanych za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat w ramach IKE lub IKZE. Nabycia za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat IKE lub IKZE są realizowane w kolejnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny wskazanym w ppkt 3.
4. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

105.2. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

105.3. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

105.3.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
2. Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki Uczestnictwa w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek Uczestnictwa oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
3. Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycję co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji środki stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.

4. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
 - 4.1. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
 - 4.3. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
5. W przypadku, gdy kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikająca ze zlecenia jest wyższa od liczby Jednostek posiadanych przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.
6. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.1.) większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
7. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być uzyskana w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
8. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.3.), odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
9. W przypadku niewskazania na zleceniu odkupienia numeru Rejestru, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, odkupienie jest realizowane z Rejestru otwartego najwcześniej.
10. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach.
11. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
12. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

105.3.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Z zastrzeżeniem ppkt 3, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym następnego Dnia Wyceny po Dniu D (Dzień D+1). W przypadku, gdy suma wszystkich zleceń odkupienia przypadających do realizacji w danym Dniu Wyceny przekroczy 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu według stanu na Dzień Wyceny przypadający na dwa dni przed Dniem D (D-2), Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło najpóźniej według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym drugiego Dnia Wyceny po Dniu D (Dzień D+2).
3. Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu nastąpiło w terminach wskazanych powyżej.
4. Od dnia złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

105.4. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi poniżej („konwersja”).
2. Konwersja Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem jednostek uczestnictwa funduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek funduszu docelowego tytułem nabycia jednostek uczestnictwa funduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia konwersji u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie konwersji może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej 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.
7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
8. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

105.5. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.

2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek Subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego. Przydział (wpis do Subrejestr) Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym następuje dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia zamiany u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie zamiany może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem w Funduszu przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. Postanowienia Prospektu dotyczące minimalnej wartości zlecenia nabycia w odniesieniu do danego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać nabyte, stosuje się do zamiany odpowiednio.
7. W przypadku zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca zamiany obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
8. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
9. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

105.6. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień ppkt 3, następuje wyłącznie:
 - 2.1. w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski,
 - 2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.3. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,
 - 2.4. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,
 - 2.5. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy Towarzystwa,
 - 2.6. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w akcie notarialnym, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.
3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nienależącego do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
4. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego

105.7. Przesłanie potwierdzenia

1. Fundusz sporządza i przekazuje Uczestnikowi Fundusz potwierdzenie zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Potwierdzenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz przekazuje niezwłocznie, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

105.7a. Sprzeczne zlecenia. Kolejność realizacji zleceń.

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestr, są one realizowane w następujący sposób: zlecenie blokady Subrejestr i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego:
 - 1) dwóch lub więcej zleceń dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny, są one realizowane w następującej kolejności: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu, zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt 2) poniżej,
 - 2) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną, czy więcej osób), są one realizowane według kolejności określonej chwilą ich złożenia, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty. Zlecenia tego samego typu, dotyczące tego samego Subrejestr Uczestnika, złożone w tej samej chwili, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty, realizowane są w kolejności losowej. Zlecenia tego samego typu dotyczące tego samego Subrejestr Uczestnika, których chwila złożenia nie została określona traktowane są jak złożone w tej samej chwili i realizowane są w kolejności losowej, a także w pierwszej kolejności przed zleceniami tego samego typu z określoną chwilą ich złożenia,
 - 3) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na różne Dni Wyceny, realizowane są one według kolejności określonej w pkt 2) powyżej, z zastrzeżeniem, że zlecenia, których realizacja przypada na

wcześniejszy Dzień Wyceny realizowane są przed zleceniami, których realizacja przypada na późniejszy Dzień Wyceny.

105.7b. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

1. W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.
2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru. W sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę w sposób uzgodniony z Uczestnikiem.
3. W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz w przypadku Uczestników, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszowi brakującą kwotę.

105.8. Szczególne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE

1. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, uregulowane są w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
2. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl lub u Dystrybutorów.
3. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej w przepisach prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
5. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione.
6. Wpłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.
7. Wpłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE albo osoby uprawnionej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
8. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE nie może ponownie założyć IKE.
9. Wpłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja), do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
10. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy dokonywana jest konwersja pomiędzy prowadzącymi IKE Uczestnika funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
11. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych w odpowiednich przepisach prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.
12. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
13. W przypadku gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
14. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
15. Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE określone są w umowie o prowadzenie IKE.

105.9. Prowadzenie przez Fundusz IKZE

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKZE.
2. Umowa, o prowadzenie IKZE powinna określać:
 - 2.1. oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
 - 2.3. sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE,
 - 2.4. zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,
 - 2.5. okres wypowiedzenia umowy,
 - 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej oraz zwrotu,
 - 2.7. warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
 - 2.8. szczególne zasady naliczania oraz szczególne zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanych w Statucie opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,

- 2.9. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
- 2.10. inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ppkt 2.8, tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ppkt 2.9, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w ppkt 2.9, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
4. W ramach IKZE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 statutu Funduszu, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, w związku z którą następuje otwarcie Subrejstru IKZE, nie może przekraczać 2000 złotych, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
5. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKZE w zdefiniowanym okresie, Towarzystwo może:
 - 5.1. zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.3. odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa.
6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ppkt 2.2. – 2.10 uregulowane są w warunkach prowadzenia IKZE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE stają się jej integralną częścią.
7. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKZE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKZE. Warunki prowadzenia IKZE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa (www.skarbiec.pl) lub u Dystrybutorów.
8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. W umowie o prowadzenie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKZE.
9. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Subrejstrów wspólnych dla małżonków.
11. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem i innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzającymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.
12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
13. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych, w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
14. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKZE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w pkt 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego otrzymała wypłatę.
15. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKZE traci prawo do gromadzenia środków na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w przyszłości.
16. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:
 - 16.1. na IKZE prowadzone dla Oszczędzającego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,
 - 16.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego,
 - 16.3. na IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
17. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami/subfunduszami (konwersji/zamiany) zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
18. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKZE następuje na warunkach określonych przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy IKZE przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie wskazanym w umowie o prowadzenie IKZE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKZE przez Fundusz lub Subfundusz.
19. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
20. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu lub Subfunduszu powinien - jeżeli nie ma IKZE w innym Subfunduszu lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja lub zamiana – zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.
22. Przedmiotem zwrotu może być całość środków zgromadzonych na IKZE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKZE określone są w umowie o prowadzenie IKZE.

106. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

106.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w papiery udziałowe, w tym głównie akcje małych i średnich spółek, z zastrzeżeniem, że: za średnie i małe spółki uważa się spółki nie wchodzące w skład indeksu WIG20, za papiery udziałowe rozumie się akcje spółek nie wchodzących w skład indeksu WIG20, a także warraty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe emitowane przez spółki nie wchodzące w skład indeksu WIG20.

Co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. W przypadku lokowania Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, lokaty takie będą dokonywane w papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym lub w papiery wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie należącym do OECD, głównie emitowane przez podmioty mające siedzibę na terenie następujących państw: Węgry, Słowacja, Czechy, Słowenia, Rumunia, Bułgaria, Litwa, Łotwa, Estonia, i Turcja. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, w szczególności na Ukrainie, Serbii, Czarnogórze, będzie dokonywane po uzyskaniu zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

106.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu obejmujących papiery udziałowe, w tym głównie akcje małych i średnich spółek (za średnie i małe spółki uważa się spółki nie wchodzące w skład indeksu WIG20, za papiery udziałowe rozumie się akcje spółek nie wchodzących w skład indeksu WIG20, a także warraty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe emitowane przez spółki nie wchodzące w skład indeksu WIG20), będą w szczególności:
 - 1.1. sytuacja fundamentalna emitenta, prognozowane wyniki finansowe, potencjał wzrostu branży, jak również sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta oraz sytuacja techniczna na rynku akcji.
 - 1.2. ocena sytuacji rynkowej na rynku akcji, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku akcji oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.
2. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu obejmujących instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, emitowane zarówno przez Skarb Państwa, jak i przedsiębiorstwa, będą w szczególności:
 - 2.1. ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,
 - 2.2. ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,
 - 2.3. ocena sytuacji finansowej emitenta, w tym również w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu,
 - 2.4. ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych
 - 2.5. ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.
3. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu obejmujących jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych, będą w szczególności:
 - 3.1. 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),
 - 3.2. ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania,
 - 3.3. 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 doboru lokat Subfunduszu obejmujących Instrumenty Pochodne, będą w szczególności:
 - 4.1. ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta instrumentów bazowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz tempa wzrostu gospodarczego,
 - 4.2. 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.
 - 4.3. 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 doboru lokat Subfunduszu obejmujących depozyty bankowe, 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.

106.3. Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku którego dotyczy indeks oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

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

106.4. Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą z obecności akcji w portfelu lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

106.5. Wskazanie czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

106.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 106.5. na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną
Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego. Natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

106.6. Wskazanie czy udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

107. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich aktywów w akcje emitowane przez spółki publiczne z segmenty małych i średnich spółek, których wyniki inwestycyjne lub rentowność związana jest z koniunkturą panującą w tym sektorze, z czym wiąże się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych. Dodatkowo, ryzyko Subfunduszu wynika z faktu koncentracji lokat Subfunduszu w segmencie małych i średnich spółek.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

e) Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie, ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo, poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z koncentracją lokat Subfunduszu, zgodnie z polityką inwestycyjną, na segmencie małych i średnich spółek. Segment małych i średnich spółek charakteryzuje się relatywnie większym ryzykiem inwestycyjnym oraz większą zmiennością kursów akcji na giełdzie. W związku z tym niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na rynek akcji mogą w istotnie większym stopniu negatywnie oddziaływać na segment małych i średnich spółek, a zatem mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

i) Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia,

poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

j) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

k) Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo, w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

m) Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Subfundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (ryнку wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (ryнку wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdują się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą wiązać się negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

n) Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpłynie na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

o) Ryzyko kontrpartnerów

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

p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w jednostki uczestnictwa Subfunduszu wiąże się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

☐ w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych;

☐ w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Dodać należy, że zabezpieczanie aktywów Subfunduszu może odbywać się przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą opierać się na skorelowaniu aktywa zabezpieczanego oraz aktywa bazowego instrumentu pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na instrumencie pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym.

q) Ryzyko stosowanej strategii alokacji Aktywów

Subfundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Subfunduszu waha się w granicach 66%-100%.

Oznacza to, że nawet w okresach dekonunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu wchodzić będą akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Prowadzić to może, wobec utrzymującej się dekonunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

r) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Zasadniczo Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju podzielić można na

ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dodatkowo dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Wśród ryzyk społecznych przykładowo wymienić można ubóstwo, ograniczoną dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zμών cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowią przykładowo – w przypadku ryzyk fizycznych- zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz- w obszarze ryzyk przejścia- konieczność transformacji związanej z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Należy zauważyć, że prezentowane wyliczenie ma charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu; szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale VI- INFORMACJE DODATKOWE w sekcji zatytułowanej „Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR”; należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju istotne dla Subfunduszu dotyczą w szczególności obszaru ładu korporacyjnego, co nie wyłącza możliwości wystąpienia Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w pozostałych obszarach.

107.1. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności:

107.1.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 107 czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów, ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

107.1.2. Wystąpienie szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusz ulega likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszu.

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

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

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym. Uczestnicy Funduszu są informowani o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu..

e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty nie dotyczy.

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

107.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

107.1.4. Inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 107 w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo, z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

107.1.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 107. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

108. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

109. Subfundusz jest rekomendowany inwestorom zainteresowanym długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego akcji małych i średnich spółek, oczekującym wysokiego zysku z inwestycji (wyższego niż oferowany przez fundusze zrównoważone i tradycyjne fundusze akcyjne) i akceptującym wysokie ryzyko inwestycyjne. Z uwagi na fakt, że Subfundusz w swoim portfelu inwestycyjnym posiadać będzie co najmniej 66% instrumentów udziałowych, w tym akcji małych i średnich spółek, jest on obciążony wysoką zmiennością wartości jednostki uczestnictwa (znacznie wyższą niż w przypadku funduszy zrównoważonych; wyższą również w stosunku do tradycyjnych funduszy akcyjnych). Zmienność ta objawia się możliwością wystąpienia spadków wartości jednostki uczestnictwa, czasami nawet dość wysokich, szczególnie w okresach dekonjunktury na rynku akcji. W związku z tym zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to okres minimum 5 lat. Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nie posiadających wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 171 i 172 Statutu Funduszu.

109.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC), wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2021 - 31.12.2021 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r. wyniosła 3,19% dla jednostek uczestnictwa kategorii A oraz 0,77% dla jednostek uczestnictwa kategorii PPE.

109.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

109.3.1. **Opłata za otwarcie Rejestru**

Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Subrejestru pobierana jest przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestru. 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.

109.3.2. **Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

109.3.2.1. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

109.3.2.2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa zależna jest od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

109.3.2.3. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, lub

109.3.2.4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,

109.3.2.5. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu nie może przekroczyć:

- 1) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2) przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne,
- 3) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- 4) przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

109.3.2.6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

109.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

109.3.3.1. Na dzień sporządzenia Prospektu, Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

109.3.4. Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu

109.3.4.1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 32 Statutu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa.

109.3.4.2. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

109.3.4.3. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.

109.3.4.4. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

109.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

109.3.5.1. Osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.

109.3.5.2. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

109.3.5.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.

109.3.5.4. Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

109.3.6. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania

109.3.6.1. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania.

109.3.6.2. Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

109.3.6.3. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 109.3.6.1, wraz z opłatami za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.

109.3.6.4. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 109.3.6.1, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.

109.3.6.5. O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi, opłaty, o których mowa w pkt 109.3.6.1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

109.3.7. Opłaty związane z uczestnictwem w IKE

109.3.7.1. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, przy czym wysokość pobieranych w ramach IKE opłat nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana w Statucie, oraz opłata przewidziana w art. 39 Ustawy o IKE – pobierana w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy.

109.3.7.2. W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekraczać 2 000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.

109.3.7.3. Towarzystwo może:

- a) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
- b) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
- c) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

109.3.8. Inne opłaty

Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny niż określony powyżej sposób w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego. Opłata, o której mowa w zdaniu pierwszym, stanowi formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

109.3.9. Zmiana wysokości opłat

109.3.9.1. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców lub osób dokonujących konwersji lub zamiany.

109.3.9.2. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:

109.3.9.2.1. w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 33 Statutu. 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 na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

109.3.9.2.2. w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 zł – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich, 15 000 USD – w przypadku wpłat dokonywanych w USD (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w USD, 15 000 EUR – w przypadku wpłat dokonywanych w EUR (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w EUR. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, i ile Dystrybutor ma takie uprawnienia.

109.3.9.2.3. w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, i ile Dystrybutor ma takie uprawnienia.

109.3.9.2.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa.

109.3.9.2.5. 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. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo.

109.3.9.2.6. w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo.

109.3.9.2.7. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego

109.3.9.2.8. w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,

109.3.9.2.9. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.

109.3.9.3. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, 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.

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

109.4.1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego.

109.4.2. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest osobno w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na następujących zasadach:

109.4.2.1. Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmark w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

$$Z(WANJU) > BENCHMARK$$

gdzie:

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% mWIG40TR (ticker Bloomberg: MWIG40TR). Zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny jako zmiana wartości ogłoszonych w bieżącym Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

$Z(WANJU)$ – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = \left(\frac{WANJU_n}{WANJU_{n-1}} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_n$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

$WANJU_{n-1}$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

109.4.2.2. Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w danym Dniu Wyceny jest możliwe wyłącznie w sytuacji, w której ewentualne straty poniesione przez Subfundusz w pięcioletnim Okresie Odniesienia zostaną odrobione, tj. w sytuacji, gdy spełniony jest następujący warunek:

$W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$, gdzie:

W_{n-4} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 4 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia, to wówczas $W_{n-4} = 0$,

W_{n-3} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 3 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$, to wówczas $W_{n-3} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} < 0$, to W_{n-3} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności W_{n-4} ,

W_{n-2} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 2 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} = 0$, to wówczas $W_{n-2} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} < 0$, to W_{n-2} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3}$,

W_{n-1} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 1 rok kalendarzowy przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} = 0$, to wówczas $W_{n-1} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} < 0$, to W_{n-1} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$,

W_n – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny, bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu na dany Dzień Wyceny nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne), a stopą zwrotu Benchmarku od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny.

Przez stopę zwrotu Subfunduszu w danym okresie rozumie się iloraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

Przez stopę zwrotu Benchmarku w danym okresie rozumie się iloraz wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, okresy przypadające przed jej utworzeniem nie są brane pod uwagę w powyższych obliczeniach (parametry dla lat przypadających przed utworzeniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przyjmują wartość 0). W takim przypadku, Okres Odniesienia rozpoczyna bieg z dniem roboczym poprzedzającym pierwszy Dzień Wyceny, w którym wyznaczono Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Jako początkową Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w takim przypadku przyjmowana jest Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, po której zbywane były Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

109.4.2.3. Warunek, o którym mowa w pkt. 109.4.2.2. nie będzie stosowany do okresów przypadających przed 1 stycznia 2022 roku. Oznacza to, iż:

- a) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2025 roku, $W_{n-4} = 0$,
- b) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2024 roku, $W_{n-3} = 0$,
- c) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2023 roku, $W_{n-2} = 0$,
- d) W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, $W_{n-1} = 0$.

109.4.2.4. Za każdy Dzień Wyceny przypadający w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w którym spełnione są łącznie warunki określone w pkt. 109.4.2.1. i 109.4.2.2., a dodatkowo jest spełniony warunek:

$NSZ_n > NSZ_{max}$, gdzie:

Nadwyżkowa Stopa Zwrotu (NSZ) = $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n$

NSZ_n – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym Dniu Wyceny

NSZ_{max} – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym roku kalendarzowym przed danym Dniem Wyceny, przy czym w pierwszym Dniu Wyceny w danym roku kalendarzowym $NSZ_{max} = 0$, następuje naliczenie dziennej kwoty rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa zgodnie z następującym wzorem:

$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$

gdzie:

DWT_n – oznacza dzienną rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania naliczoną za dany Dzień Wyceny,
 WAN_n – oznacza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na bieżący Dzień Wyceny ustaloną bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

X – oznacza stawkę wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie ustaloną przez Towarzystwo, jednak nie więcej niż 20%

109.4.2.5. Suma dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne obliczonych zgodnie z pkt 109.4.2.4. za dany rok kalendarzowy, pomniejszona o sumę kwot wypłaconych Towarzystwu zgodnie z pkt. 109.4.3. za okres od pierwszego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny, stanowi łączną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne do wypłaty do Towarzystwa i jest oznaczana jako RWT_n , z zastrzeżeniem pkt. 109.4.2.6. i 109.4.2.7.. Jeśli tak obliczona kwota rezerwy przyjmie wartość ujemną, ostateczna wartość RWT_n jest ustalana na 0.

109.4.2.6. W Dniu Wyceny, w którym spełniony jest warunek określony w pkt. 109.4.2.2., a $NSZ_n \leq NSZ_{max}$, następuje proporcjonalne obniżenie kwoty RWT_n , zgodnie z poniższym wzorem:

$RWT_{nsk} = RWT_n * \frac{NSZ_n}{NSZ_{max}}$, gdzie:

RWT_{nsk} – oznacza skorygowaną roczną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne na dany Dzień Wyceny

109.4.2.7. jeżeli w danym Dniu Wyceny warunek określony w pkt. 109.4.2.2. nie jest spełniony, rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest zawiązywana, a ewentualna rezerwa naliczona za dany rok kalendarzowy jest rozwiązywana.

109.4.3. Za każdy Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa z poprzedniego Dnia Wyceny obliczona w wysokości proporcjonalnej do Jednostek Uczestnictwa odkupionych po wartości Jednostki Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem, wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone do wypłaty w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem. Wypłata Towarzystwu środków, o którym mowa w niniejszym ustępie następuje w ciągu 15 dni roboczych od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

109.4.4. Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu, z zastrzeżeniem pkt. 109.4.3. i 109.4.5., następuje w okresach rocznych. Wartość łącznej rocznej rezerwy na wynagrodzenie zmienne (odpowiednio RWT_n lub RWT_{nsk}) obliczona w ostatnim Dniu Wyceny każdego roku kalendarzowego, wypłacana jest Towarzystwu w ciągu 15 dni roboczych od jego zakończenia

109.4.5. W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa w trakcie roku obrotowego, rezerwa na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa tej kategorii nie jest naliczana do końca pierwszego roku kalendarzowego istnienia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Dotyczy to również sytuacji ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii, która w przeszłości została w całości umorzona, co doprowadziło do zaprzestania dokonywania wyceny Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Naliczanie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa odbywa się zgodnie z zapisami ustępów powyższych.

109.4.6. Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.

109.4.7. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

109.4.8. Przykłady obliczania opłaty za wynik.

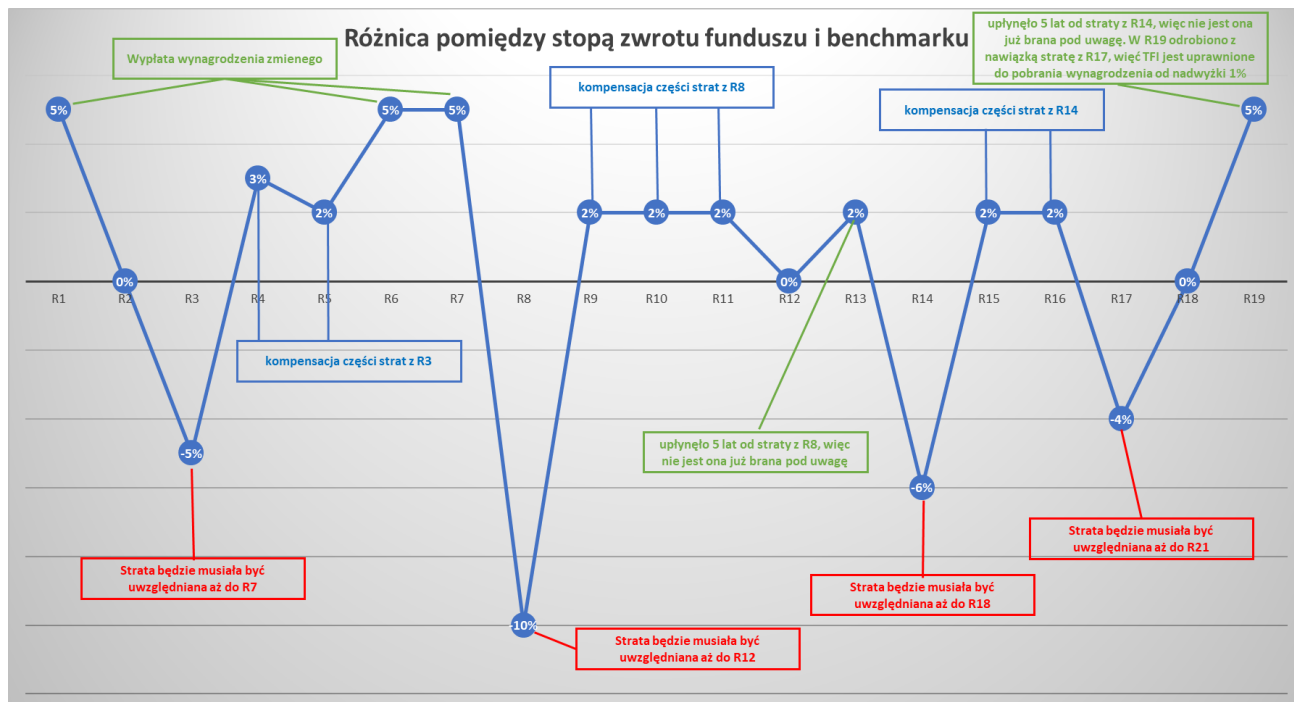
Dla zobrazowania sposobu, w jaki Towarzystwo oblicza wynagrodzenie zmienne, przyjęto hipotetyczne wyniki Subfunduszu oraz Benchmarku, który w kolejnych latach kalendarzowych osiągał wyniki zaprezentowane w poniższej tabeli. Założono również, że wraz z początkiem Roku 1 Subfundusz rozpoczął Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

| Oznaczenie roku | Wynik Subfunduszu | Wynik benchmarku | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku |
|-----------------|-------------------|------------------|--|
| Rok 1 | 8% | 3% | 5% |
| Rok 2 | 7% | 7% | 0% |
| Rok 3 | -2% | 3% | -5% |
| Rok 4 | 0% | -3% | 3% |
| Rok 5 | 10% | 8% | 2% |
| Rok 6 | -2% | -7% | 5% |
| Rok 7 | 5% | 0% | 5% |
| Rok 8 | 10% | 20% | -10% |
| Rok 9 | 12% | 10% | 2% |
| Rok 10 | 13% | 11% | 2% |
| Rok 11 | 21% | 19% | 2% |
| Rok 12 | 17% | 17% | 0% |
| Rok 13 | 15% | 13% | 2% |
| Rok 14 | 6% | 12% | -6% |
| Rok 15 | -2% | -4% | 2% |
| Rok 16 | -11% | -13% | 2% |
| Rok 17 | -1% | 3% | -4% |
| Rok 18 | 0% | 0% | 0% |
| Rok 19 | 25% | 20% | 5% |

Zgodnie z kryterium opisanym w pkt. 109.4.2.1., wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane wyłącznie w sytuacji, w której wynik Subfunduszu w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego (co do zasady równym rokow kalendarzowemu) przekracza wynik Benchmarku, niezależnie od tego, czy stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz jest dodatnia, czy ujemna. W związku z powyższym, Subfundusz na pewno nie naliczy wynagrodzenia zmiennego za lata: 2, 3, 8, 12, 14, 17 i 18, z uwagi na fakt, że w tych latach wynik funduszu był równy lub gorszy od wyniku Benchmarku. Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego za pozostałe lata, należy zweryfikować warunek opisany w punkcie 109.4.2.2., tj. warunek sprawdzający, czy ewentualne straty z okresów poprzednich zostały odrobione. W tym celu obliczono parametry W_{n-4} , W_{n-3} , W_{n-2} oraz W_{n-1} w każdym z analizowanych lat.

| R1 | R4 | R5 | R6 | R7 | R9 | R10 | R11 | R13 | R15 | R16 | R19 |
|-----------|----|-----------|-----|-----------|-----|-----------|-----|-----------|------|-----------|------|
| W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% |
| W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | -5% | W_{n-3} | 3% | W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | 0% |
| W_{n-2} | 0% | W_{n-2} | 0% | W_{n-2} | -5% | W_{n-2} | 3% | W_{n-2} | 2% | W_{n-2} | -10% |
| W_{n-1} | 0% | W_{n-1} | -5% | W_{n-1} | 3% | W_{n-1} | 2% | W_{n-1} | -10% | W_{n-1} | 0% |
| W_n | 5% | W_n | 3% | W_n | 2% | W_n | 2% | W_n | 2% | W_n | 2% |
| Suma | 5% | Suma | -2% | Suma | 0% | Suma | 5% | Suma | -8% | Suma | -6% |
| W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% |
| W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | -5% | W_{n-3} | 3% | W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | 0% |
| W_{n-2} | 0% | W_{n-2} | 0% | W_{n-2} | -5% | W_{n-2} | 3% | W_{n-2} | 2% | W_{n-2} | -10% |
| W_{n-1} | 0% | W_{n-1} | -5% | W_{n-1} | 3% | W_{n-1} | 2% | W_{n-1} | -10% | W_{n-1} | 0% |
| W_n | 5% | W_n | 3% | W_n | 2% | W_n | 2% | W_n | 2% | W_n | 2% |
| Suma | 5% | Suma | -2% | Suma | 0% | Suma | 5% | Suma | -8% | Suma | -6% |
| W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% |
| W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | -5% | W_{n-3} | 3% | W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | 0% |
| W_{n-2} | 0% | W_{n-2} | 0% | W_{n-2} | -5% | W_{n-2} | 3% | W_{n-2} | 2% | W_{n-2} | -10% |
| W_{n-1} | 0% | W_{n-1} | -5% | W_{n-1} | 3% | W_{n-1} | 2% | W_{n-1} | -10% | W_{n-1} | 0% |
| W_n | 5% | W_n | 3% | W_n | 2% | W_n | 2% | W_n | 2% | W_n | 2% |
| Suma | 5% | Suma | -2% | Suma | 0% | Suma | 5% | Suma | -8% | Suma | -6% |
| W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% |
| W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | -5% | W_{n-3} | 3% | W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | 0% |
| W_{n-2} | 0% | W_{n-2} | 0% | W_{n-2} | -5% | W_{n-2} | 3% | W_{n-2} | 2% | W_{n-2} | -10% |
| W_{n-1} | 0% | W_{n-1} | -5% | W_{n-1} | 3% | W_{n-1} | 2% | W_{n-1} | -10% | W_{n-1} | 0% |
| W_n | 5% | W_n | 3% | W_n | 2% | W_n | 2% | W_n | 2% | W_n | 2% |
| Suma | 5% | Suma | -2% | Suma | 0% | Suma | 5% | Suma | -8% | Suma | -6% |

Ostatecznie Towarzystwo będzie uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego za lata: 1, 6, 7, 13 i 19 (w przypadku roku 6, wynagrodzenie zmienne będzie pobrane pomimo osiągnięcia przez Subfundusz nominalnej straty w wysokości 2%). Aby lepiej zobrazować powyższy przykład, wartości różnicy pomiędzy wynikiem Subfunduszu a benchmarku nałożono na poniższy wykres:



Poniżej przedstawiono szczegółową analizę dwóch lat z powyższego przykładu (rok 11 oraz rok 19)

Przykład obrazujący rok 11

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|---|
| W_{n-4} | Rok 7 | 5% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 8 | -10% | -10% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-3} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed kolejnym naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-2} | Rok 9 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3}$ jest ujemna (wynosi -10%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_{n-1} | Rok 10 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$ jest ujemna (wynosi -8%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_n | Rok 11 | 2% | 2% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek: $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + (-10\%) + 2\% + 2\% + 2\% = -4\%$, co jest mniejsze niż 0. Warunek opisany w pkt. 109.4.2.2. nie został spełniony, więc TFI nie jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. Subfundusz do końca analizowanego okresu nie odrobił strat poniesionych w roku 8.

Przykład obrazujący rok 19

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|--|
| W_{n-4} | Rok 15 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 16 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$. W związku z tym, parametr W_{n-3} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-2} | Rok 17 | -4% | -4% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-2} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-1} | Rok 18 | 0% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku wynosi 0%, więc Subfundusz nie odrobił żadnej części straty z roku 17. W_{n-1} przyjmuje wartość 0%. |
| W_n | Rok 19 | 5% | 5% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + 0\% + (-4\%) + 0\% + 5\% = 1\%$, co jest większe niż 0. Warunek opisany w pkt. 109.4.2.2. został spełniony, więc Towarzystwo jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. W roku 19 została z nawiązką odrobiona strata z roku 17.

Towarzystwo jest uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego w wysokości wynikającej z zasad opisanych w punktach 109.4.2.4-109.4.2.6. Kwota wynagrodzenia zmiennego zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$$

Zakładając, że Nadwyżkowa Stopa Zwrotu w wysokości 1% została osiągnięta w roku 19 w ostatnim Dniu Wyceny (i była to pierwsza NSZ osiągnięta w tym roku), stawka wynagrodzenia zmiennego wynosi 20%, a aktywa Subfunduszu przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wynoszą 50 000 000 zł, kwota wynagrodzenia zmiennego wyniesie:

$$DWT_n = 50\,000\,000\text{ zł} * 20\% * (1\% - 0\%) = 100\,000\text{ zł}$$

Przy założeniu, że wartość jednostki uczestnictwa przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosła 100 zł, a aktywa netto przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosły 50 000 000 zł (co oznacza, że Subfundusz na ten dzień wyemitował 500 000 Jednostek Uczestnictwa), naliczenie wynagrodzenia zmiennego spowoduje obniżenie Wartości Aktywów Netto o 100 000 zł, a jednostki uczestnictwa o 0,20 zł (100 000 zł / 500 000). Ostateczne aktywa netto po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego wyniosą 49 900 000 zł, a wartości jednostki uczestnictwa, 99,80 zł.

109.4.9. Pobrane przez Towarzystwo wynagrodzenie zmienne za okres od 1.01.2021 – 31.12.2021 wyniosło 1 807 266,44 zł.

109.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

109.5.1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie (wynagrodzenie stałe) i wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem (wynagrodzenie zmienne) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

109.5.2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

109.5.2.1. 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

109.5.2.2. 0,60% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE,

109.5.2.3. 1,20 % w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii D,

109.5.2.4. 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do 15.dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

109.5.3. Towarzystwo przewiduje także pobieranie wynagrodzenia zmiennego w sposób i na zasadach określonych w pkt 109.4.

109.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

109.7. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące na rzecz Funduszu usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi, sporządzają dla Funduszu analizy i rekomendacje (świadczenia dodatkowe). W przypadku korzystania przez Fundusz ze świadczeń dodatkowych nie ma to wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

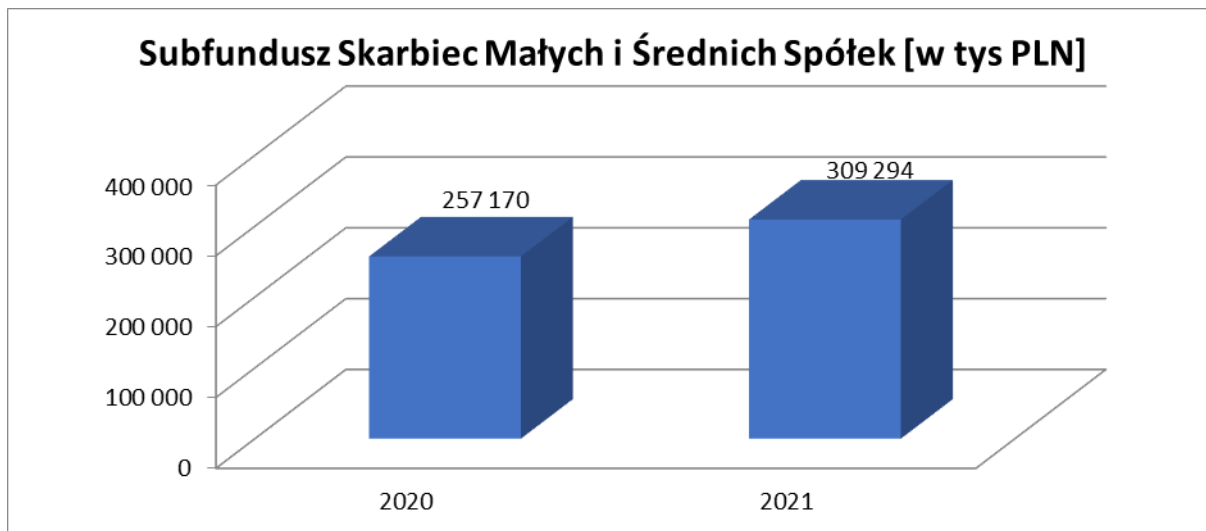
109.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 109.6, na interes Uczestników Funduszu

Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu. Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo, zgodnie z postanowieniami Statutu.

110. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

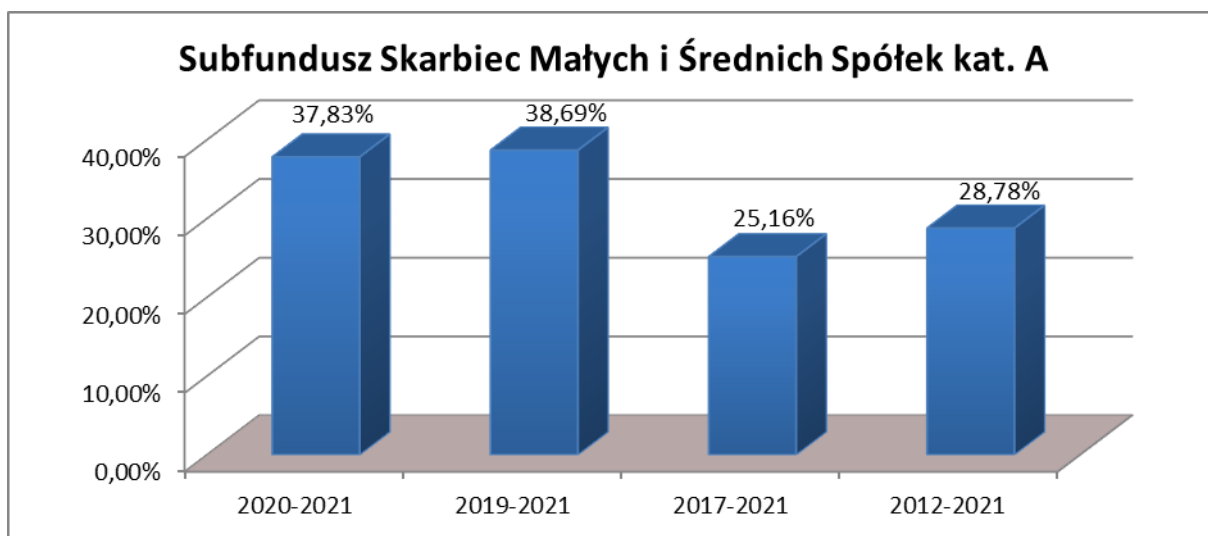
110.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31.12.2021 r. wyniosła 309 294 tys. zł.



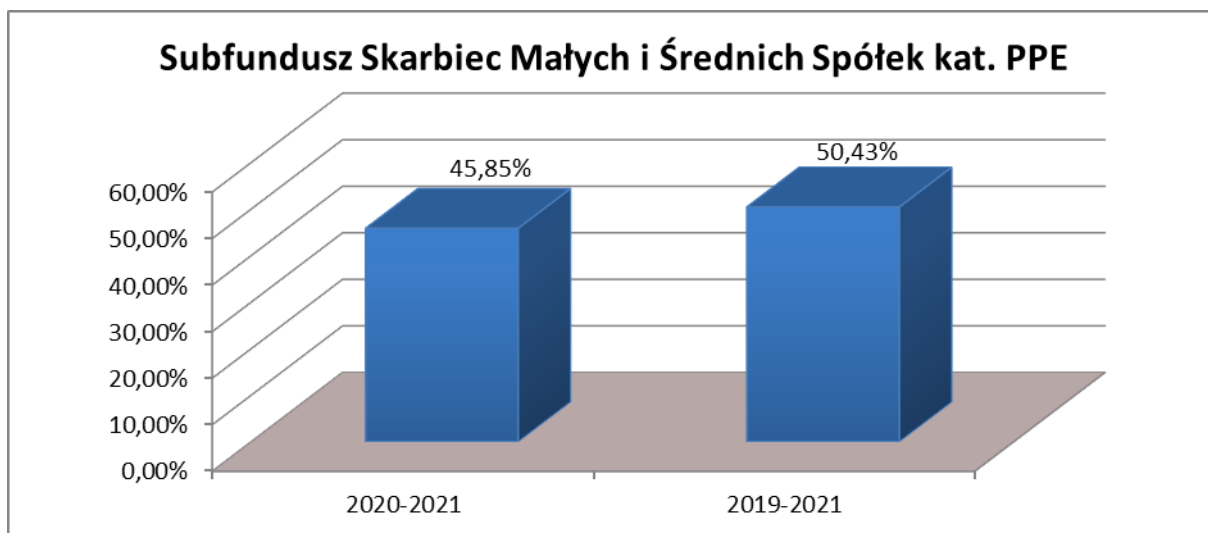
110.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 37,83%
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 38,69%
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 25,16%
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021) wyniosła 28,78%



Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. PPE za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 45,85%
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. PPE za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 50,43%



Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE.

110.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Do dnia 9 września 2022 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 10% 3-miesięczny WIBID + 90% mWIG40, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Od dnia 9 września 2022 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% mWIG40TR (ticker Bloomberg: MWIG40TR).

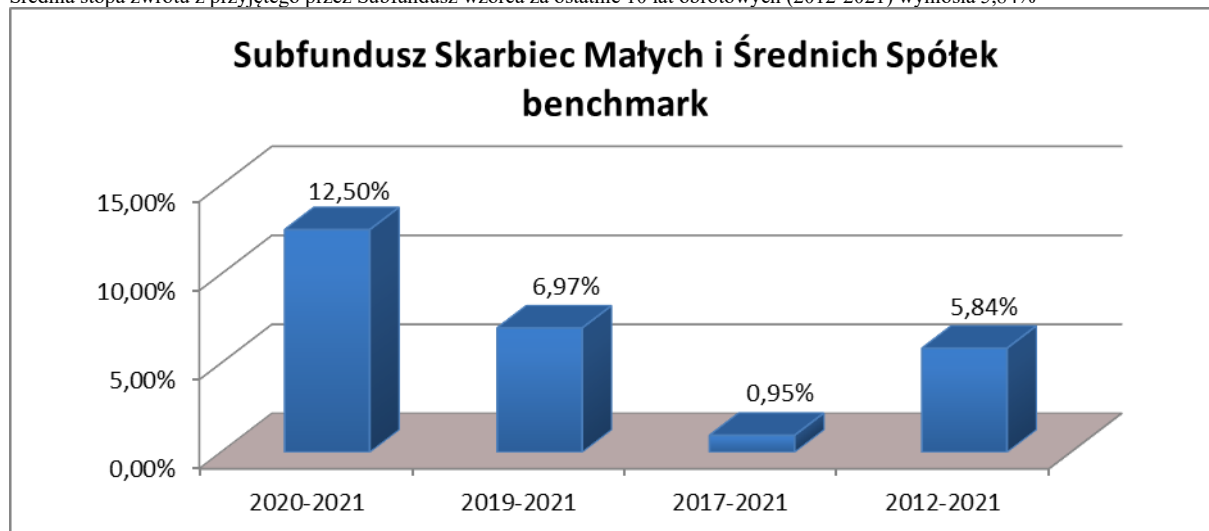
110.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 110.2.

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 12,50%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 6,97%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 0,95%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021) wyniosła 5,84%



Średnia stopa zwrotu wynikająca z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat obrotowych.

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

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

Dotyczy Subfunduszu SKARBIEC-SPÓŁEK WZROSTOWYCH

111. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz SKARBIEC-SPÓŁEK WZROSTOWYCH działający wcześniej pod nazwą Subfundusz SKARBIEC-SEKTORA NIERUCHOMOŚCI, powstał w wyniku przekształcenia ze SKARBIEC – SEKTORA NIERUCHOMOŚCI Funduszu Inwestycyjnego Otwartego; opis zasad przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie ma zastosowania.

112. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa

112.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

112.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 112.1.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. Zlecenie nabycia oraz inne oświadczenia woli Uczestników mogą zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób. Jeżeli ustawa zastrzega dla czynności prawnej formę pisemną, uznaje się, że czynność dokonana w formie, o której mowa w zdaniu pierwszym, spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
8. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.
9. Przy otwieraniu Rejestrów i Subrejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
10. Na podstawie CRS, Fundusz przekaze Szełowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
11. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
12. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
13. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
14. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie i Ustawie sytuacjach.

112.1.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 112.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

112.1.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przelewanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz. Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w zdaniu pierwszym przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE/IKZE zawartej za pośrednictwem podmiotu nieuprawnionego do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wyłącznie pod warunkiem dokonania wpłaty w formie przelewu z rachunku bankowego tej osoby na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać dane wskazane w pkt 112.1.1. ppkt 4.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 4, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 1000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.
6. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 6a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 6b. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.
7. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 3 000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty.
8. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 5 i 6b, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:

- 8.1. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
- 8.2. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami programów emerytalnych,
- 8.3. w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE,
- 8.4. w stosunku do Uczestników Subfunduszu składających zlecenia nabycia za pośrednictwem Internetowych serwisów transakcyjnych.

112.1.4. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 112.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 3a oraz 4, 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), Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny (dzień D+1).
- 3a. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych produktów inwestycyjnych, obejmujących zgodnie z regulaminem produktu IKE oraz IKZE, terminy opisane w ppkt 3 nie obowiązują dla nabyć dokonywanych za kwotę nadwyżki ponad rocznym limitem wpłat w ramach IKE lub IKZE. Nabycia za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat IKE lub IKZE są realizowane w kolejnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny wskazanym w ppkt 3.
4. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

112.2. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

112.3. Odkupowanie Jednostek Uczestnictwa

112.3.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
2. Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki Uczestnictwa w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek Uczestnictwa oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
3. Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycję co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji środki stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
4. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
 - 4.1. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
 - 4.3. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
5. W przypadku, gdy kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikająca ze zlecenia jest wyższa od liczby Jednostek posiadanych przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.
6. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.1.) większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
7. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być uzyskana w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
8. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.3.), odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
9. W przypadku niewskazania na zleceniu odkupienia numeru Rejestru, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, odkupienie jest realizowane z Rejestru otwartego najwcześniej.
10. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach.
11. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
12. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

112.3.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Z zastrzeżeniem ppkt 3, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym następnego Dnia Wyceny po Dniu D (Dzień D+1).
3. Od dnia złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

112.4. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi poniżej („konwersja”).
2. Konwersja Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem jednostek uczestnictwa funduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek funduszu docelowego tytułem nabycia jednostek uczestnictwa funduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia konwersji u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie konwersji może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej 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.
7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
8. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

112.5. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek Subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego. Przydział (wpis do Subrejstru) Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym następuje dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia zamiany u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie zamiany może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem w Funduszu przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. Postanowienia Prospektu dotyczące minimalnej wartości zlecenia nabycia w odniesieniu do danego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać nabyte, stosuje się do zamiany odpowiednio.
7. W przypadku zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca zamiany obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
8. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
9. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

112.6. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień ppkt 3, następuje wyłącznie:
 - 2.1. w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski,
 - 2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.3. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,
 - 2.4. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,
 - 2.5. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy Towarzystwa,
 - 2.6. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w akcie notarialnym, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.
3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nienależącego do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek

Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

4. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego

112.7. Przesłanie potwierdzenia

1. Fundusz sporządza i przekazuje Uczestnikowi Fundusz potwierdzenie zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Potwierdzenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz przekazuje niezwłocznie, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

112.7a. Sprzeczne zlecenia. Kolejność realizacji zleceń.

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestru, są one realizowane w następujący sposób: zlecenie blokady Subrejestru i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego:
 - 1) dwóch lub więcej zleceń dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny, są one realizowane w następującej kolejności: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu, zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt 2) poniżej,
 - 2) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną, czy więcej osób), są one realizowane według kolejności określonej chwilą ich złożenia, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty. Zlecenia tego samego typu, dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, złożone w tej samej chwili, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty, realizowane są w kolejności losowej. Zlecenia tego samego typu dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, których chwila złożenia nie została określona traktowane są jak złożone w tej samej chwili i realizowane są w kolejności losowej, a także w pierwszej kolejności przed zleceniami tego samego typu z określoną chwilą ich złożenia,
 - 3) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na różne Dni Wyceny, realizowane są one według kolejności określonej w pkt 2) powyżej, z zastrzeżeniem, że zlecenia, których realizacja przypada na wcześniejszy Dzień Wyceny realizowane są przed zleceniami, których realizacja przypada na późniejszy Dzień Wyceny.

112.7b. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

1. W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.
2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru. W sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę w sposób uzgodniony z Uczestnikiem.
3. W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz w przypadku Uczestników, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszowi brakującą kwotę.

112.8. Szczególne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE

1. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, uregulowane są w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
2. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl lub u Dystrybutorów.
3. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej w przepisach prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
5. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione.
6. Wpłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. Roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.
7. Wpłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE albo osoby uprawnionej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
8. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE nie może ponownie założyć IKE.
9. Wpłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja), do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.

10. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy dokonywana jest konwersja pomiędzy prowadzącymi IKE Uczestnika funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
11. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych w odpowiednich przepisach prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.
12. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
13. W przypadku gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
14. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
15. Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE określone są w umowie o prowadzenie IKE.

112.9. Prowadzenie przez Fundusz IKZE

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKZE.
2. Umowa, o prowadzenie IKZE powinna określać:
 - 2.1. oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
 - 2.3. sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE,
 - 2.4. zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,
 - 2.5. okres wypowiedzenia umowy,
 - 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej oraz zwrotu,
 - 2.7. warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
 - 2.8. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanych w Statucie opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
 - 2.9. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
 - 2.10. inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ppkt 2.8, tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ppkt 2.9, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w ppkt 2.9, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
4. W ramach IKZE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 statutu Funduszu, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru IKZE, nie może przekraczać 2000 złotych, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
5. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKZE w zdefiniowanym okresie, Towarzystwo może:
 - 5.1. zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.3. odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa.
6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ppkt 2.2. – 2.10 uregulowane są w warunkach prowadzenia IKZE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE stają się jej integralną częścią.
7. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKZE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKZE. Warunki prowadzenia IKZE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa (www.skarbiec.pl) lub u Dystrybutorów.
8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. W umowie o prowadzenie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKZE.
9. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Subrejestrów wspólnych dla małżonków.
11. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem i innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.
12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
13. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych, w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.

14. Wpłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKZE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w pkt 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wpłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego otrzymała wypłatę.
15. Osoba, która dokonała wpłaty jednorazowej albo wpłaty pierwszej raty, w przypadku wpłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKZE traci prawo do gromadzenia środków na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w przyszłości.
16. Wpłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:
 - 16.1. na IKZE prowadzone dla Oszczędzającego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,
 - 16.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego,
 - 16.3. na IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
17. Przedmiotem wpłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wpłaty transferowej pomiędzy funduszami/subfunduszami (konwersji/zamiany) zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
18. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKZE następuje na warunkach określonych przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy IKZE przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wpłaty lub wpłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie wskazanym w umowie o prowadzenie IKZE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKZE przez Fundusz lub Subfundusz.
19. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wpłaty lub wpłaty transferowej.
20. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu lub Subfunduszu powinien - jeżeli nie ma IKZE w innym Subfunduszu lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja lub zamiana – zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy, w celu dokonania wpłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wpłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.
22. Przedmiotem zwrotu może być całość środków zgromadzonych na IKZE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKZE określone są w umowie o prowadzenie IKZE.

113. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

113.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

1. Co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w udziałowe papiery wartościowe, w tym głównie akcje spółek wzrostowych, za które uważa się:
 - 1) spółki działające w sektorach/branżach o wyróżniających się perspektywach wzrostu,
 - 2) spółki mające potencjał wzrostu przychodów oraz zysków w porównaniu do średniej z własnej branży oraz do szerokiego rynku,
 - 3) spółki generujące zwroty na zainwestowanym kapitale oraz przepływy pieniężne pozwalające na finansowanie ekspansji/rozwoju spółki.
2. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 1, może lokować w następujące kategorie lokat:
 - 1) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w tym certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych z wydzielonymi subfunduszami, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy inwestujących w spółki wzrostowe lub realizując politykę inwestycyjną podobną do tej realizowanej przez Subfundusz;
 - 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z wydzielonymi subfunduszami, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy inwestujących w spółki wzrostowe lub realizując politykę inwestycyjną podobną do tej realizowanej przez Subfundusz;
 - 3) dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez emitentów, o których mowa w ust. 1;
 - 4) depozyty bankowe.
3. Subfundusz, lokuje w kategorii lokat określone w ust. 2 nie więcej niż 34% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz, lokuje w kategorii lokat określone w ust. 1 pkt 4, 5 i 6 nie więcej niż 34% wartości Aktywów Subfunduszu.

113.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Czynniki branżowe pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą:
 - 1) w zakresie lokat określonych w pkt 113.1 ust. 1: w szczególności analiza kondycji finansowej spółki, potencjał branży, w której spółka działa, perspektywy wzrostu rentowności spółki, perspektywy wzrostu zysku netto na akcję;
 - 2) w zakresie lokat określonych w pkt 113.1 ust. 2 pkt 1 i 2: w szczególności analiza dokumentacji funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w tym analiza postanowień dotyczących realizowanej polityki inwestycyjnej, osiągnięte historyczne wyniki inwestycyjne zarówno w odniesieniu do benchmarków jak i w ujęciu absolutnym, ratingi i analizy agencji ratingowych i instytucji monitorujących rynek funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania;
 - 3) w zakresie lokat określonych w pkt 113.1 ust. 2 pkt 3: w szczególności ocena rentowności oraz warunków oprocentowania, ocena ryzyka kredytowego związanego z nabywanymi lokatami, płynność dokonywanych lokat, a także ocena sytuacji makroekonomicznej, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego;
 - 4) w zakresie lokat określonych w pkt 113.1 ust. 2 pkt 4: w szczególności rentowność lokaty oraz wiarygodność kredytowania banku, z którym zawierana będzie umowa.

113.3. Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku którego dotyczy indeks oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

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

113.4. Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikająca ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą z obecności akcji w portfelu lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

113.5. Wskazanie czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

113.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 113.5. na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego. Natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

113.6. Wskazanie czy udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

114. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w akcje emitowane przez spółki publiczne, z czym wiąże się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych oraz dla dokonywania inwestycji na rynkach zagranicznych.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahanie oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

e) Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahanie kursu złotego względem walut obcych mogą się przekładać na wahanie wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahanie oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu oraz wartość aktywów Subfunduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku, określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahaniami i wartość Jednostek Uczestnictwa.

i) Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahaniami oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

j) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w: systemie podatkowym, systemie obrotu gospodarczego, systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahaniami oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia się parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

k) Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emergingmarkets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahaniami poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być bezpośrednio związane z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych i w efekcie mogą powodować wahaniami oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem ujemnie wpływać na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych zmniejszają atrakcyjność inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może się wiązać z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahaniami oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

m) Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (ryнку wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (ryнку wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdą się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

n) Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

o) Ryzyko kontrpartnérów

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

p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiąże się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych,
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Należy dodać, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu Aktywa zabezpieczanego oraz Aktywa Bazowego Instrumentu Pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumentie Pochodnym nie zrekompensują strat na Aktywie zabezpieczanym.

q) Ryzyko stosowanej strategii alokacji Aktywów

Subfundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Netto Subfunduszu wynosi minimum 66% Aktywów Subfunduszu.

Oznacza to, że nawet w okresach dekonunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wchodzić akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekonunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

r) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Zasadniczo Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju podzielić można na ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dodatkowo dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Wśród ryzyk społecznych przykładowo wymienić można ubóstwo, ograniczoną dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zμών cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowią mogą przykładowo – w przypadku ryzyk fizycznych- zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz- w obszarze ryzyk przejścia- konieczność transformacji związanej z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Należy zauważyć, że prezentowane wyliczenie ma charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu; szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale VI- INFORMACJE DODATKOWE w sekcji zatytułowanej „Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR”; należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju istotne dla Subfunduszu dotyczą w szczególności obszaru ładu korporacyjnego oraz ryzyka przejścia, co nie wyłącza możliwości wystąpienia Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w pozostałych obszarach.

114.1. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności:

114.1.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 114 czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów i ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

114.1.2. Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

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

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym. Uczestnicy Funduszu są informowani o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu..

e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

nie dotyczy.

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

114.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

114.1.4. Inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 114 w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo, z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

114.1.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 114. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

115. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom zainteresowanym długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego akcji, oczekującym ponadprzeciętnego zysku z inwestycji (wyższego niż oferowany przez fundusze zrównoważone) i akceptującym wysokie ryzyko inwestycyjne. Z uwagi na fakt, że Subfundusz w swoim portfelu inwestycyjnym może lokować od 66% do 100% wartości aktywów netto Subfunduszu w akcje, jest on obciążony wysoką zmiennością wartości jednostki uczestnictwa (znacznie wyższą niż w przypadku funduszy zrównoważonych). Zmienność ta objawia się możliwością wystąpienia spadków wartości jednostki uczestnictwa, czasami nawet dość wysokich, szczególnie w okresach dekonunktury na rynku akcji. W związku z tym zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to okres 5 lat. Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nie posiadających wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania.

116. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 179 i 180 Statutu Funduszu.

116.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC), wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2021-31.12.2021 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2021 - 31.12.2021 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r. wyniosła 4,64% dla jednostek uczestnictwa kategorii A oraz 0,72% dla jednostek uczestnictwa kategorii PPE.

116.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

116.3.1. Opłata za otwarcie Rejestru

Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Subrejestru pobierana jest przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestru.

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.

116.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

116.3.2.1. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

116.3.2.2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa zależna jest od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

116.3.2.3. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, lub

116.3.2.4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,

116.3.2.5. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu nie może przekroczyć:

116.3.2.5.1. 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

- 116.3.2.5.2.** przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne,
- 116.3.2.5.3.** przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne,
- 116.3.2.5.4.** 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
- 116.3.2.6.** Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
- 116.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**
- 116.3.3.1.** Na dzień sporządzenia Prospektu, Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
- 116.3.4. Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu**
- 116.3.4.1.** Z zastrzeżeniem postanowień art. 32 Statutu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa.
- 116.3.4.2.** Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
- 116.3.4.3.** Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
- 116.3.4.4.** Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27 Statutu, nie może przekroczyć:
- 116.3.4.4.1.** 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 116.3.4.4.2.** przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne,
- 116.3.4.4.3.** przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne,
- 116.3.4.4.4.** 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
- 116.3.4.5.** Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
- 116.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa**
- 116.3.5.1.** Osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
- 116.3.5.2.** Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
- 116.3.5.3.** Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
- 116.3.5.4.** Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
- 116.3.6. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania**
- 116.3.6.1.** Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania.
- 116.3.6.2.** Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
- 116.3.6.3.** Wysokość opłat, o których mowa w pkt 116.3.6.1, wraz z opłatami za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.
- 116.3.6.4.** Wysokość opłat, o których mowa w pkt 116.3.6.1, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.
- 116.3.6.5.** O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi, opłaty, o których mowa w pkt 116.3.6.1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.
- 116.3.7. Opłaty związane z uczestnictwem w IKE**
- 116.3.7.1.** W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, przy czym wysokość pobieranych w ramach IKE opłat nie może być wyższa niż maksymalna na wysokość opłat przewidziana w Statucie, oraz opłata przewidziana w art. 39 Ustawy o IKE – pobierana w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy.
- 116.3.7.2.** W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wypłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje

otwarcie Rejestru IKE, nie może przekraczać 2 000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.

116.3.7.3. Towarzystwo może:

- a) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
- b) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
- c) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

116.3.8. Inne opłaty

Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny niż określony powyżej sposób w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego. Opłata, o której mowa w zdaniu pierwszym, stanowi formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

116.3.9. Zmiana wysokości opłat

116.3.9.1. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców lub osób dokonujących konwersji lub zamiany.

116.3.9.2. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:

116.3.9.2.1. w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 33 Statutu. 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 na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

116.3.9.2.2. w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 zł – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich, 15 000 USD – w przypadku wpłat dokonywanych w USD (w przypadku Subfunduszu, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w USD, 15 000 EUR – w przypadku wpłat dokonywanych w EUR (w przypadku Subfunduszu, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w EUR. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, o ile Dystrybutor posiada takie uprawnienia.

116.3.9.2.3. w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, i ile Dystrybutor ma takie uprawnienia.

116.3.9.2.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa.

116.3.9.2.5. 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. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo.

116.3.9.2.6. w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo.

116.3.9.2.7. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego

116.3.9.2.8. w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,

116.3.9.2.9. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.

116.3.9.3. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, 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.

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

116.4.1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego.

116.4.2. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest osobno w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na następujących zasadach:

116.4.2.1. Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmark w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

$Z(\text{WANJU}) > \text{BENCHMARK}$

gdzie:

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Growth Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO000G). Zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny jako

zmiana wartości ogłoszonych w bieżącym Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

$Z(WANJU)$ – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = \left(\frac{WANJU_n}{WANJU_{n-1}} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_n$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

$WANJU_{n-1}$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

116.4.2.2. Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w danym Dniu Wyceny jest możliwe wyłącznie w sytuacji, w której ewentualne straty poniesione przez Subfundusz w pięcioletnim Okresie Odniesienia zostaną odrobione, tj. w sytuacji, gdy spełniony jest następujący warunek:

$W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$, gdzie:

W_{n-4} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 4 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia, to wówczas $W_{n-4} = 0$,

W_{n-3} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 3 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$, to wówczas $W_{n-3} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} < 0$, to W_{n-3} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności W_{n-4} ,

W_{n-2} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 2 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} = 0$, to wówczas $W_{n-2} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} < 0$, to W_{n-2} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3}$,

W_{n-1} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 1 rok kalendarzowy przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} = 0$, to wówczas $W_{n-1} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} < 0$, to W_{n-1} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$,

W_n – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny, bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu na dany Dzień Wyceny nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne), a stopą zwrotu Benchmarku od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny.

Przez stopę zwrotu Subfunduszu w danym okresie rozumie się iloraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

Przez stopę zwrotu Benchmarku w danym okresie rozumie się iloraz wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, okresy przypadające przed jej utworzeniem nie są brane pod uwagę w powyższych obliczeniach (parametry dla lat przypadających przed utworzeniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przyjmują wartość 0). W takim przypadku, Okres Odniesienia rozpoczyna bieg z dniem roboczym poprzedzającym pierwszy Dzień Wyceny, w którym wyznaczono Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Jako początkową Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w takim przypadku przyjmowana jest Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, po której zbywane były Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

116.4.2.3. Warunek, o którym mowa w pkt. 116.4.2.2. nie będzie stosowany do okresów przypadających przed 1 stycznia 2022 roku.

Oznacza to, iż:

- a) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2025 roku, $W_{n-4} = 0$,
- b) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2024 roku, $W_{n-3} = 0$,
- c) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2023 roku, $W_{n-2} = 0$,
- d) W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, $W_{n-1} = 0$.

116.4.2.4. Za każdy Dzień Wyceny przypadający w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w którym spełnione są łącznie warunki określone w pkt. 116.4.2.1. i 116.4.2.2., a dodatkowo jest spełniony warunek:

$NSZ_n > NSZ_{max}$, gdzie:

Nadwyżkowa Stopa Zwrotu (NSZ) = $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n$

NSZ_n – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym Dniu Wyceny

NSZ_{max} – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym roku kalendarzowym przed danym Dniem Wyceny, przy czym w pierwszym Dniu Wyceny w danym roku kalendarzowym $NSZ_{max} = 0$,

następuje naliczenie dziennej kwoty rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa zgodnie z następującym wzorem:

$$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$$

gdzie:

DWT_n – oznacza dzienną rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania naliczoną za dany Dzień Wyceny,

WAN_n – oznacza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na bieżący Dzień Wyceny ustaloną bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

X – oznacza stawkę wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie ustaloną przez Towarzystwo, jednak nie więcej niż 20%,

116.4.2.5. Suma dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne obliczonych zgodnie z pkt 116.4.2.4. za dany rok kalendarzowy, pomniejszona o sumę kwot wypłaconych Towarzystwu zgodnie z pkt. 116.4.3. za okres od pierwszego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny, stanowi łączną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne do wypłaty do Towarzystwa i jest oznaczana jako RWT_n , z zastrzeżeniem pkt. 116.4.2.6. i 116.4.2.7.. Jeśli tak obliczona kwota rezerwy przyjmie wartość ujemną, ostateczna wartość RWT_n jest ustalana na 0.

116.4.2.6. W Dniu Wyceny, w którym spełniony jest warunek określony w pkt. 2), a $NSZ_n \leq NSZ_{max}$, następuje proporcjonalne obniżenie kwoty RWT_n , zgodnie z poniższym wzorem:

$$RWT_{nsk} = RWT_n * \frac{NSZ_n}{NSZ_{max}}, \text{ gdzie:}$$

RWT_{nsk} – oznacza skorygowaną roczną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne na dany Dzień Wyceny

116.4.2.7. jeżeli w danym Dniu Wyceny warunek określony w pkt. 116.4.2.2. nie jest spełniony, rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest zawiązywana, a ewentualna rezerwa naliczona za dany rok kalendarzowy jest rozwiązywana.

116.4.3. Za każdy Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa z poprzedniego Dnia Wyceny obliczona w wysokości proporcjonalnej do Jednostek Uczestnictwa odkupionych po wartości Jednostki Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem, wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone do wypłaty w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem. Wypłata Towarzystwu środków, o którym mowa w niniejszym ustępie następuje w ciągu 15 dni roboczych od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

116.4.4. Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu, z zastrzeżeniem pkt. 116.4.3. i 116.4.5., następuje w okresach rocznych. Wartość łącznej rocznej rezerwy na wynagrodzenie zmienne (odpowiednio RWT_n lub RWT_{nsk}) obliczona w ostatnim Dniu Wyceny każdego roku kalendarzowego, wypłacana jest Towarzystwu w ciągu 15 dni roboczych od jego zakończenia.

116.4.5. W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa w trakcie roku obrotowego, rezerwa na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa tej kategorii nie jest naliczana do końca pierwszego roku kalendarzowego istnienia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Dotyczy to również sytuacji ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii, która w przeszłości została w całości umorzona, co doprowadziło do zaprzestania dokonywania wyceny Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Naliczanie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa odbywa się zgodnie z zapisami ustępów powyższych.

116.4.6. Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.

116.4.7. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

116.4.8. Przykłady obliczania opłaty za wynik.

Dla zobrazowania sposobu, w jaki Towarzystwo oblicza wynagrodzenie zmienne, przyjęto hipotetyczne wyniki Subfunduszu oraz Benchmarku, który w kolejnych latach kalendarzowych osiągał wyniki zaprezentowane w poniższej tabeli. Założono również, że wraz z początkiem Roku 1 Subfundusz rozpoczął Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

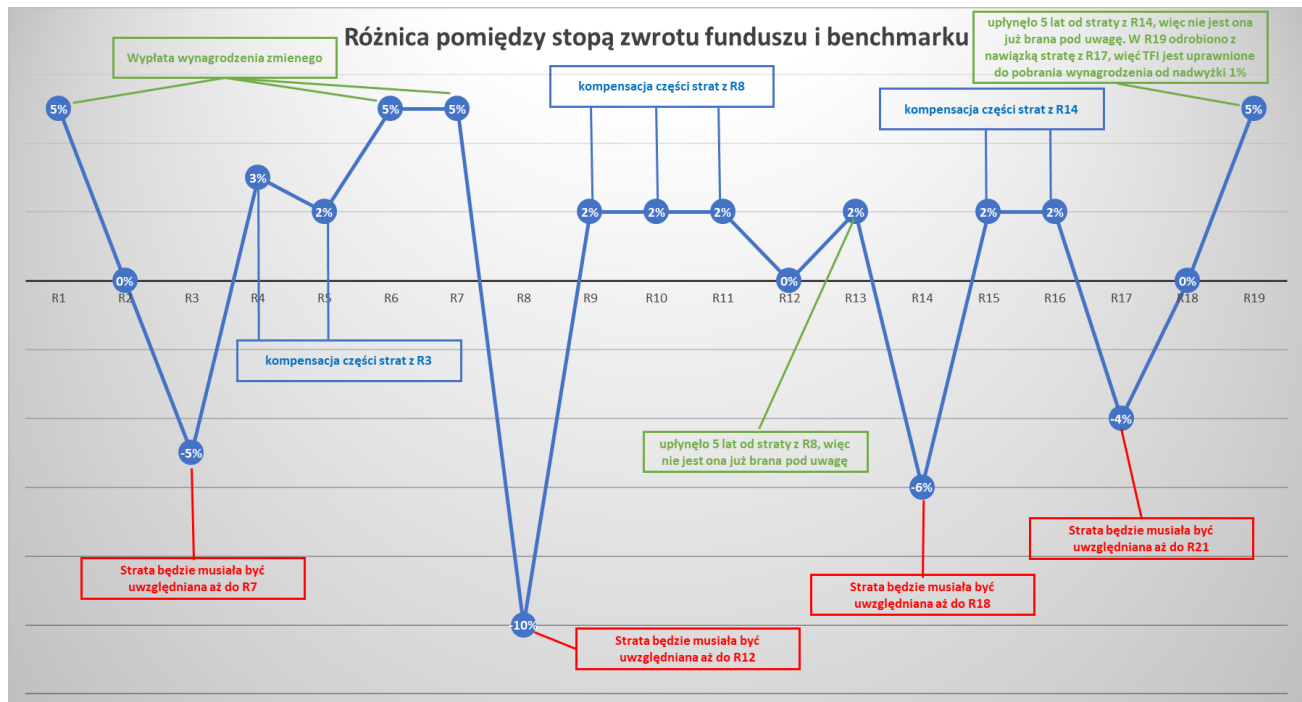
| Oznaczenie roku | Wynik Subfunduszu | Wynik benchmarku | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku |
|-----------------|-------------------|------------------|--|
| Rok 1 | 8% | 3% | 5% |
| Rok 2 | 7% | 7% | 0% |
| Rok 3 | -2% | 3% | -5% |
| Rok 4 | 0% | -3% | 3% |
| Rok 5 | 10% | 8% | 2% |
| Rok 6 | -2% | -7% | 5% |
| Rok 7 | 5% | 0% | 5% |
| Rok 8 | 10% | 20% | -10% |
| Rok 9 | 12% | 10% | 2% |
| Rok 10 | 13% | 11% | 2% |
| Rok 11 | 21% | 19% | 2% |
| Rok 12 | 17% | 17% | 0% |
| Rok 13 | 15% | 13% | 2% |
| Rok 14 | 6% | 12% | -6% |
| Rok 15 | -2% | -4% | 2% |
| Rok 16 | -11% | -13% | 2% |
| Rok 17 | -1% | 3% | -4% |
| Rok 18 | 0% | 0% | 0% |
| Rok 19 | 25% | 20% | 5% |

Zgodnie z kryterium opisanym w pkt. 116.4.2.1., wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane wyłącznie w sytuacji, w której wynik Subfunduszu w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego (co do zasady równym rokowemu kalendarzowemu) przekracza wynik Benchmarku, niezależnie od tego, czy stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz jest dodatnia, czy ujemna. W związku z powyższym, Subfundusz na pewno nie naliczy wynagrodzenia zmiennego za lata: 2, 3, 8, 12, 14, 17 i 18, z uwagi na fakt, że w tych latach wynik funduszu był równy lub gorszy od wyniku Benchmarku. Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego za pozostałe lata, należy zweryfikować warunek opisany w punkcie 116.4.2.2., tj. warunek sprawdzający, czy ewentualne straty z okresów poprzednich zostały odrobione. W tym celu obliczono parametry W_{n-4} , W_{n-3} , W_{n-2} oraz W_{n-1} w każdym z analizowanych lat.

Skarbiec TFI S.A.
Prospekt Informacyjny SKARBIEC FIO

| R1 | R4 | R5 | R6 | R7 | R9 | R10 | R11 | R13 | R15 | R16 | R19 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} |
| 0% | 0% | 0% | 0% | -5% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} |
| 0% | 0% | 0% | -5% | 3% | 0% | 0% | -10% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} |
| 0% | 0% | -5% | 3% | 2% | 0% | -10% | 2% | 0% | 0% | -6% | -4% |
| W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} |
| 0% | 3% | 3% | 2% | 5% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% | 5% |
| W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n |
| 5% | -2% | 0% | 5% | 5% | -8% | -6% | -4% | 2% | -4% | -2% | 1% |
| Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma |
| 5% | -2% | 0% | 5% | 5% | -8% | -6% | -4% | 2% | -4% | -2% | 1% |

Ostatecznie Towarzystwo będzie uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego za lata: 1, 6, 7, 13 i 19 (w przypadku roku 6, wynagrodzenie zmienne będzie pobrane pomimo osiągnięcia przez Subfundusz nominalnej straty w wysokości 2%). Aby lepiej zobrazować powyższy przykład, wartości różnicy pomiędzy wynikiem Subfunduszu a benchmarku nałożono na poniższy wykres:



Poniżej przedstawiono szczegółową analizę dwóch lat z powyższego przykładu (rok 11 oraz rok 19)

Przykład obrazujący rok 11

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|---|
| W_{n-4} | Rok 7 | 5% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 8 | -10% | -10% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-3} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed kolejnym naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-2} | Rok 9 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3}$ jest ujemna (wynosi -10%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_{n-1} | Rok 10 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$ jest ujemna (wynosi -8%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_n | Rok 11 | 2% | 2% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek: $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + (-10\%) + 2\% + 2\% + 2\% = -4\%$, co jest mniejsze niż 0. Warunek opisany w pkt. 116.4.2.2. nie został spełniony, więc TFI nie jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. Subfundusz do końca analizowanego okresu nie odrobił strat poniesionych w roku 8.

Przykład obrazujący rok 19

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|--|
| W_{n-4} | Rok 15 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |

| | | | | |
|-----------|--------|-----|-----|--|
| W_{n-3} | Rok 16 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$. W związku z tym, parametr W_{n-3} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-2} | Rok 17 | -4% | -4% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-2} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-1} | Rok 18 | 0% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku wynosi 0%, więc Subfundusz nie odrobił żadnej części straty z roku 17. W_{n-1} przyjmuje wartość 0%. |
| W_n | Rok 19 | 5% | 5% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + 0\% + (-4\%) + 0\% + 5\% = 1\%$, co jest większe niż 0. Warunek opisany w pkt. 116.4.2.2. został spełniony, więc Towarzystwo jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. W roku 19 została z nawiązką odrobiona strata z roku 17.

Towarzystwo jest uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego w wysokości wynikającej z zasad opisanych w punktach 116.4.2.4-116.4.2.6. Kwota wynagrodzenia zmiennego zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$$

Zakładając, że Nadwyżkowa Stopa Zwrotu w wysokości 1% została osiągnięta w roku 19 w ostatnim Dniu Wyceny (i była to pierwsza NSZ osiągnięta w tym roku), stawka wynagrodzenia zmiennego wynosi 20%, a aktywa Subfunduszu przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wynoszą 50 000 000 zł, kwota wynagrodzenia zmiennego wyniesie:

$$DWT_n = 50\,000\,000\text{ zł} * 20\% * (1\% - 0\%) = 100\,000\text{ zł}$$

Przy założeniu, że wartość jednostki uczestnictwa przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosła 100 zł, a aktywa netto przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosły 50 000 000 zł (co oznacza, że Subfundusz na ten dzień wyemitował 500 000 Jednostek Uczestnictwa), naliczenie wynagrodzenia zmiennego spowoduje obniżenie Wartości Aktywów Netto o 100 000 zł, a jednostki uczestnictwa o 0,20 zł (100 000 zł / 500 000). Ostateczne aktywa netto po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego wyniosą 49 900 000 zł, a wartości jednostki uczestnictwa, 99,80 zł.

116.4.9. Pobrane przez Towarzystwo wynagrodzenie zmienne za okres od 1.01.2021 – 31.12.2021 wyniosło 25 807 967,21 zł.

116.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

116.5.1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie (wynagrodzenie stałe) i wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem (wynagrodzenie zmienne) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

116.5.2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

116.5.2.1. 2% 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 przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

116.5.2.2. 0,60% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE,

116.5.2.3. 1,20 % w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii D,

116.5.2.4. 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

116.5.2.5. Wynagrodzenie stałe 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 Subfunduszu do 15. dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

116.5.3. Towarzystwo przewiduje także pobieranie wynagrodzenia zmiennego w sposób i na zasadach określonych w pkt 116.4.

116.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

116.7. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące na rzecz Funduszu usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi, sporządzają dla Funduszu analizy i rekomendacje (świadczenia dodatkowe). W przypadku korzystania przez Fundusz ze świadczeń dodatkowych nie ma to wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

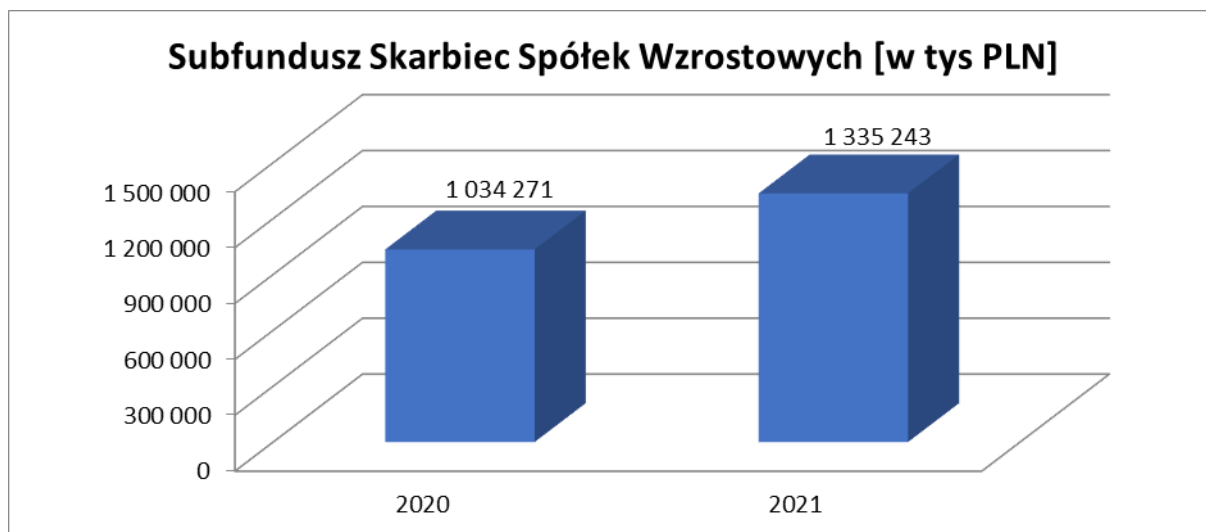
116.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 116.6, na interes Uczestników Funduszu

Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu. Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo, zgodnie z postanowieniami Statutu.

117. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

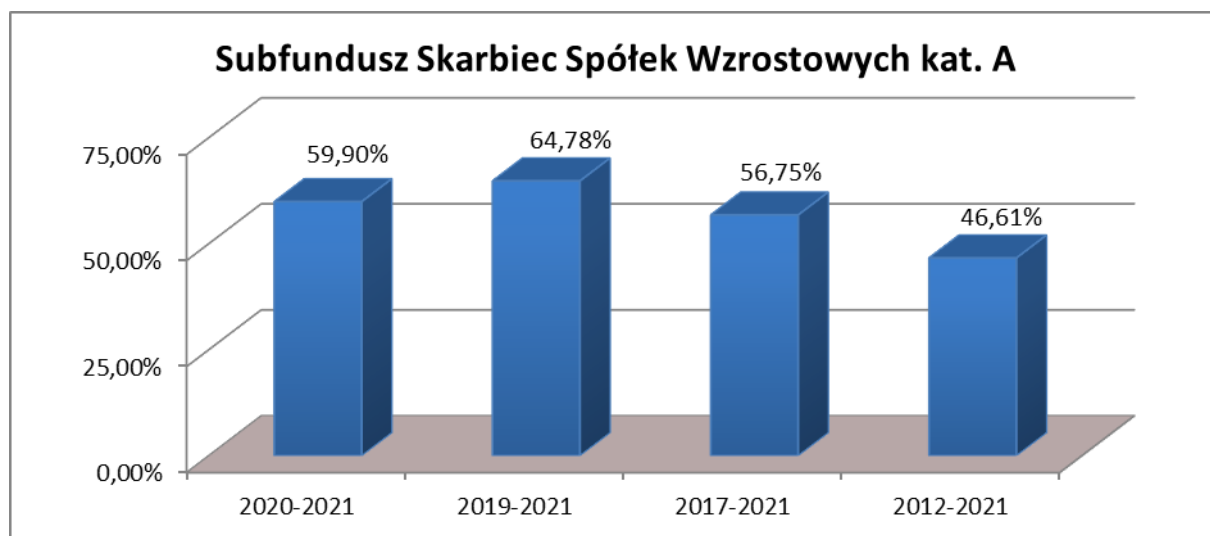
117.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31.12.2021 r. wyniosła 1 335 243 tys. zł.



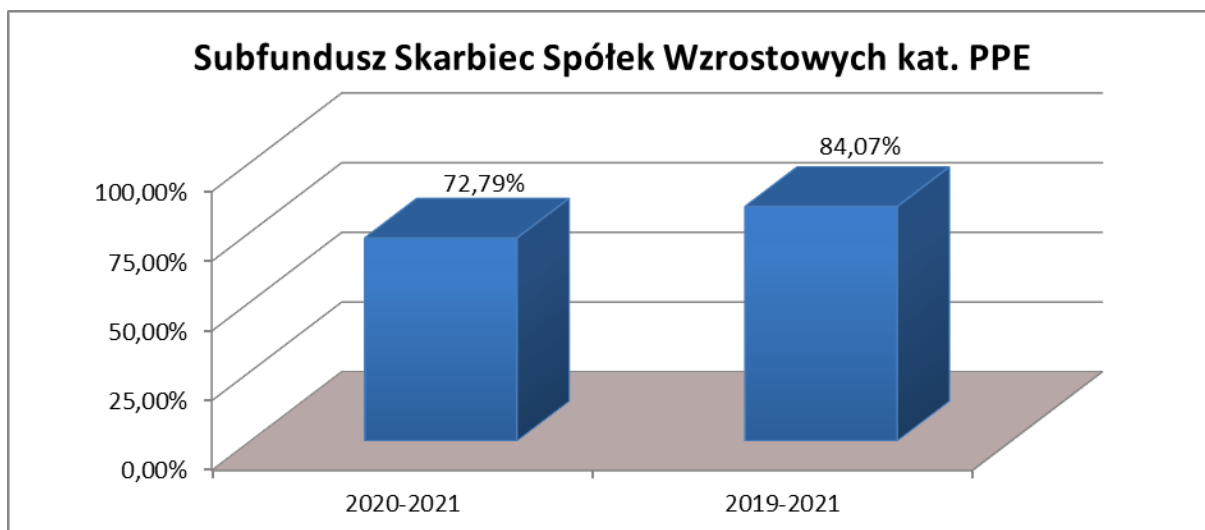
117.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 59,90%
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 64,78%
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 56,75%
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021) wyniosła 46,61%



Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. PPE za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 72,79%
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. PPE za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 84,07%



Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE.

117.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Do dnia 10 maja 2011 r. obowiązującym benchmarkiem był:

Indeksem odniesienia Subfunduszu (benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 50% 3-miesięczny WIBID + 50% WIG-Budownictwo, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Do dnia 31 marca 2019 r. obowiązującym benchmarkiem był:

Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% WIG + 10% WIBID3M, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Od dnia 1 kwietnia 2019 r. do dnia 9 września 2022 r. obowiązującym benchmarkiem był

Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Growth Index (USD), pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Od 9 września 2022 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Growth Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO000G).

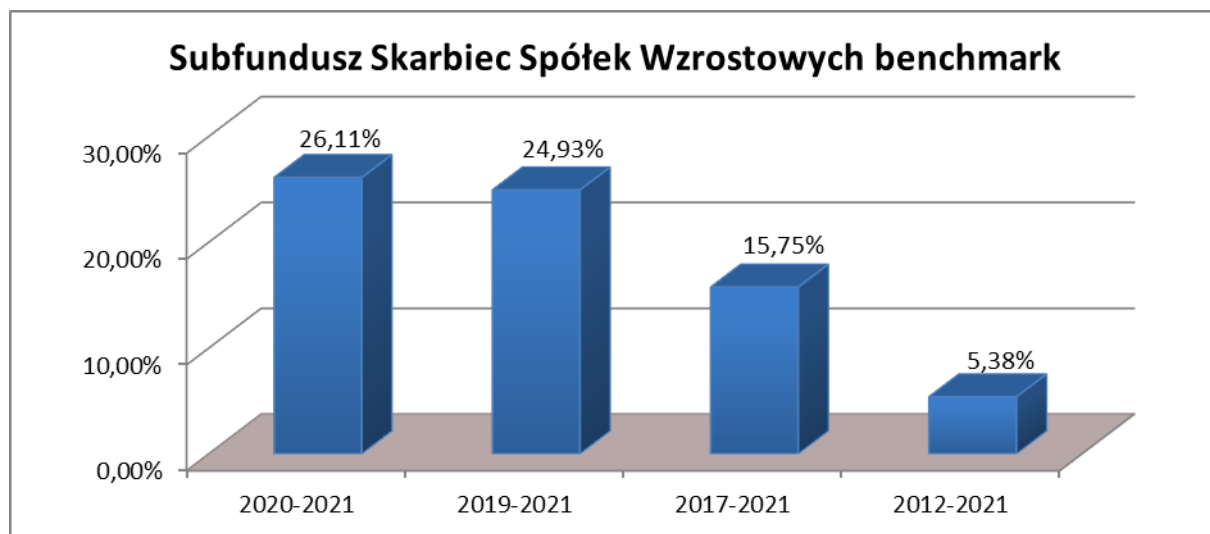
117.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 117.2.

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 26,11%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 24,93%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 15,75%

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 5 lat obrotowych (2012-2021) wyniosła 5,38%



Średnia stopa zwrotu wynikająca z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat obrotowych.

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

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

Dotyczy Subfunduszu SKARBIEC-OBLIGACJI WYSOKIEGO DOCHODU

Subfundusz, działający wcześniej pod nazwą SKARBIEC-LOKACYJNY działający wcześniej pod nazwą Subfundusz SKARBIEC-OBLIGACJI PLUS.

118. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

- 118.1. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
- 118.2. Osoby zagraniczne są uprawnione do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.
- 118.3. O rozpoczęciu i zakończeniu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz miejscach przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.skarbiec.pl.
- 118.4. Zapisy na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu będą przyjmowane na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo.
- 118.5. Osoba zapisująca się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.
- 118.6. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
- 118.7. Cena Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu wynosi 100 zł (słownie: sto złotych).
- 118.8. Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się w terminie 3 dni od dnia następującego po dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu i zakończy po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, niezależnie od wysokości zebranych wpłat.
- 118.9. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 100 000 zł. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, subfundusz nie zostaje utworzony, a proces zapisów może być powyżym termin ponownych zapisów zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na stronie internetowej www.skarbiec.pl.

119. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa

119.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

119.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 119.1.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. Zlecenie nabycia oraz inne oświadczenia woli Uczestników mogą zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób. Jeżeli ustawa zastrzega dla czynności prawnej formę pisemną, uznaje się, że czynność dokonana w formie, o której mowa w zdaniu pierwszym, spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
8. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.
9. Przy otwieraniu Rejestrów i Subrejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
10. Na podstawie CRS, Fundusz przekaze Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
11. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
12. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
13. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
14. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie i Ustawie sytuacjach.

119.1.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 119.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

119.1.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przelanie środków pieniężnych z rachunku

bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz. Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w zdaniu pierwszym przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE/IKZE zawartej za pośrednictwem podmiotu nieuprawnionego do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wyłącznie pod warunkiem dokonania wpłaty w formie przelewu z rachunku bankowego tej osoby na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać dane wskazane w pkt 119.1.1. ppkt 4.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 4, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 1.000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.
6. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 100.000 złotych, a od dnia 1 lipca 2016 r. nie mniej niż 1.000.000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.
7. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 7a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 7b. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.
8. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 3 000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.
9. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 5, 6 i 7b, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:
 - 9.1. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
 - 9.2. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami programów emerytalnych,
 - 9.3. w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE,
 - 9.4. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
 - 9.5. w stosunku do Uczestników Subfunduszu składających zlecenia nabycia za pośrednictwem Internetowych serwisów transakcyjnych.

119.1.4. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 119.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 3a oraz 4, 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), Fundusz doloży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny (dzień D+1).
- 3a. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych produktów inwestycyjnych, obejmujących zgodnie z regulaminem produktu IKE oraz IKZE, terminy opisane w ppkt 3 nie obowiązują dla nabyć dokonywanych za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat w ramach IKE lub IKZE. Nabycia za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat IKE lub IKZE są realizowane w kolejnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny wskazanym w ppkt 3.
4. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

119.2. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

119.3. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

119.3.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
2. Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki Uczestnictwa w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek Uczestnictwa oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
3. Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycję co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji środki stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
4. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
 - 4.1. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
 - 4.3. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
5. W przypadku, gdy kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikająca ze zlecenia jest wyższa od liczby Jednostek posiadanych przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.

6. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.1.) większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
7. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być uzyskana w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
8. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.3.), odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
9. W przypadku niewskazania na zleceniu odkupienia numeru Rejestru, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, odkupienie jest realizowane z Rejestru otwartego najwcześniej.
10. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach.
11. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
12. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

119.3.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Z zastrzeżeniem ppkt 3, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym następnego Dnia Wyceny po Dniu D (Dzień D+1).
3. Od dnia złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

119.4. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi poniżej („konwersja”).
2. Konwersja Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem jednostek uczestnictwa funduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek funduszu docelowego tytułem nabycia jednostek uczestnictwa funduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia żądania konwersji u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie konwersji może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej 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.
7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
8. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

119.5. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek Subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego. Przydział (wpis do Subrejestru) Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym następuje dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia żądania zamiany u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie zamiany może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem w Funduszu przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)

6. Postanowienia Prospektu dotyczące minimalnej wartości zlecenia nabycia w odniesieniu do danego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać nabyte, stosuje się do zamiany odpowiednio.
7. W przypadku zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca zamiany obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
8. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
9. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

119.6. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień ppkt 3, następuje wyłącznie:
 - 2.1. w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski,
 - 2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.3. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,
 - 2.4. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,
 - 2.5. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy Towarzystwa,
 - 2.6. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w akcie notarialnym, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.
3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nienależącego do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
4. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

119.7. Przesłanie potwierdzenia

1. Fundusz sporządza i przekazuje Uczestnikowi Fundusz potwierdzenie zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Potwierdzenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz przekazuje niezwłocznie, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

119.7a. Sprzeczne zlecenia. Kolejność realizacji zleceń.

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestru, są one realizowane w następujący sposób: zlecenie blokady Subrejestru i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego:
 - 1) dwóch lub więcej zleceń dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny, są one realizowane w następującej kolejności: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu, zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt 2) poniżej,
 - 2) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną, czy więcej osób), są one realizowane według kolejności określonej chwilą ich złożenia, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty. Zlecenia tego samego typu, dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, złożone w tej samej chwili, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty, realizowane są w kolejności losowej. Zlecenia tego samego typu dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, których chwila złożenia nie została określona traktowane są jak złożone w tej samej chwili i realizowane są w kolejności losowej, a także w pierwszej kolejności przed zleceniami tego samego typu z określoną chwilą ich złożenia,
 - 3) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na różne Dni Wyceny, realizowane są one według kolejności określonej w pkt 2) powyżej, z zastrzeżeniem, że zlecenia, których realizacja przypada na wcześniejszy Dzień Wyceny realizowane są przed zleceniami, których realizacja przypada na późniejszy Dzień Wyceny.

119.7b. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

1. W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.
2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru. W sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę w sposób uzgodniony z Uczestnikiem.
3. W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz w przypadku Uczestników, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając

na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszowi brakującą kwotę.

119.8. Szczegółowe zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE

1. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE są uregulowane w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
2. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE są dostępne w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl lub u Dystrybutorów.
3. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej w przepisach prawa oraz wydania przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje, oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
5. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w dowolnym momencie odwołane lub zmienione.
6. Wpłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.
7. Wpłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE, albo osoby uprawnionej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
8. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
9. Wpłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja), do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
10. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy jest dokonywana konwersja pomiędzy prowadzącymi IKE Uczestnika funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
11. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych w odpowiednich przepisach prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.
12. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
13. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
14. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
15. Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE są określone w umowie o prowadzenie IKE.

119.9. Prowadzenie przez Fundusz IKZE

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKZE.
2. Umowa, o prowadzenie IKZE powinna określać:
 - 2.1. oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
 - 2.3. sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE,
 - 2.4. zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,
 - 2.5. okres wypowiedzenia umowy,
 - 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej oraz zwrotu,
 - 2.7. warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
 - 2.8. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanych w Statucie opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
 - 2.9. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
 - 2.10. inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ppkt 2.8, tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ppkt 2.9, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w ppkt 2.9, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
4. W ramach IKZE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 statutu Funduszu, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wypłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru IKZE, nie może przekraczać 2000 złotych, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.

5. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKZE w zdefiniowanym okresie, Towarzystwo może:
 - 5.1. zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.3. odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa.
6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ppkt 2.2. – 2.10 uregulowane są w warunkach prowadzenia IKZE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE stają się jej integralną częścią.
7. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKZE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKZE. Warunki prowadzenia IKZE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa (www.skarbiec.pl) lub u Dystrybutorów.
8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. W umowie o prowadzenie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKZE.
9. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Subrejestrów wspólnych dla małżonków.
11. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem i innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.
12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
13. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych, w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
14. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKZE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w ppkt 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego otrzymała wypłatę.
15. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKZE traci prawo do gromadzenia środków na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w przyszłości.
16. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:
 - 16.1. na IKZE prowadzone dla Oszczędzającego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,
 - 16.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego,
 - 16.3. na IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
17. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami/subfunduszami (konwersji/zamiany) zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
18. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKZE następuje na warunkach określonych przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy IKZE przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie wskazanym w umowie o prowadzenie IKZE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKZE przez Fundusz lub Subfundusz.
19. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
20. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu lub Subfunduszu powinien - jeżeli nie ma IKZE w innym Subfunduszu lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłyby być dokonana konwersja lub zamiana – zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.
22. Przedmiotem zwrotu może być całość środków zgromadzonych na IKZE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKZE określone są w umowie o prowadzenie IKZE.

120. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

120.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, wyraźne wskazanie tej cechy

1. Co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) realizujących politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w dłużne papiery wartościowe typu „high yield” oraz w dłużne papiery wartościowe typu „high yield”.
2. Przez dłużne papiery wartościowe typu „high yield” rozumie się dłużne papiery wartościowe o wysokim oprocentowaniu, istotnie przewyższającym oprocentowanie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty o ratingu inwestycyjnym. W głównej mierze są to niezabezpieczone dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty gospodarcze nieposiadające bardzo dobrej kondycji finansowej lub podmioty starające się sfinansować przedsięwzięcie o podwyższonym ryzyku. W szczególności za dłużne papiery wartościowe typu „high yield” uznaje się papiery, emitowane przez państwa bądź podmioty gospodarcze o nadanym co najmniej jednemu ratingu na poziomie nie wyższym niż BBB(+) lub nie posiadające oceny ratingowej uznanej agencji.

3. skreślony

4. Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.
5. Do wyliczania limitów określonych w ust. 1 i 3 nie uwzględnia się Instrumentów Pochodnych stosowanych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.
6. Do limitów, o których mowa w ust. 1-3, wlicza się wartość dłużnych papierów wartościowych zbytych przez Subfundusz, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do ich odkupu,
7. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą: ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych.

120.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą: ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych.

120.3. Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego dotyczy indeks, oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

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

120.4. Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może się charakteryzować niewielką zmiennością wynikającą z ryzyka stóp procentowych.

120.5. Wskazanie, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

120.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 120.5, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

120.6. Wskazanie, czy udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

121. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w dłużne papiery wartościowe, w tym dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, z czym wiąże się określone ryzyko charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu albo obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów

wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

e) Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą się przekładać na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na Wartość Aktywów Funduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku, określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

i) Ryzyko makroekonomiczne

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

j) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w: systemie podatkowym, systemie obrotu gospodarczego, systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia się parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

k) Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie się koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być bezpośrednio związane z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych i w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

m) Ryzyko niedopuszczenia walerów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (ryнку wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (ryнку wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdą się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

n) Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych

wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

o) Ryzyko kontrpartnerów

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

p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiąże się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych,
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.
- Należy dodać, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu Aktywa zabezpieczanego oraz Aktywa Bazowego Instrumentu Pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na Aktywie zabezpieczanym.

q) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Zasadniczo Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju podzielić można na ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dodatkowo dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Wśród ryzyk społecznych przykładowo wymienić można ubóstwo, ograniczoną dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemię, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu złych cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowią mogą przykładowo – w przypadku ryzyk fizycznych- zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz- w obszarze ryzyk przejścia- konieczność transformacji związanej z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Należy zauważyć, że prezentowane wyliczenie ma charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu; szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale VI- INFORMACJE DODATKOWE w sekcji zatytułowanej „Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR”; należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju istotne dla Subfunduszu dotyczą w szczególności obszaru ładu korporacyjnego oraz ryzyka przejścia, co nie wyłącza możliwości wystąpienia Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w pozostałych obszarach.

121.1. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności:

121.1.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 121 czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów i ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

121.1.2. Wystąpienie szczególnych okoliczności, na których wystąpienie Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo

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

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym. Uczestnicy Funduszu są informowani o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty
nie dotyczy.

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu jest ogłaszana przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

121.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

121.1.4. Inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 121 w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik jest narażony na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

121.1.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 121. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik jest narażony na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w znaczący sposób mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

122. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom zainteresowanym inwestycjami na globalnym rynku obligacji "high yield". W związku z prowadzoną polityką inwestycyjną, inwestycja w jednostki uczestnictwa Subfunduszu cechuje się podwyższonym ryzykiem inwestycyjnym, wyższym niż w przypadku funduszy obligacji skarbowych. W okresach dekonunktury inwestor musi liczyć się ze spadkami wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu, które okresowo mogą przyjmować znaczne wartości. W związku z tym zalecany horyzont inwestycyjny jest dłuższy niż w przypadku klasycznych funduszy rynku pieniężnego oraz dłużnych funduszy skarbowych i wynosi 3 lata. Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nie posiadających wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania.

123. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 186 i 187 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2021 - 31.12.2021 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r. wynosiła:

Dla jednostek uczestnictwa kategorii A 2,10%.

Dla jednostek uczestnictwa kategorii B 1,00%.

Dla jednostek uczestnictwa kategorii PPE 0,30%.

123.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

123.3.1. Opłata za otwarcie Subrejstru

Oплата за отворение Субреjestру jest ustalana przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Оплата за отворение Субреjestру jest pobierana przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje отворение каждого нового Субреjestру. Informacja o wysokości оплаты за отворение Субреjestру jest podawana przez Towarzystwo w Tabelach Oplat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

123.3.2. Оплата манипуляcyjна за збыwanie Jednostek Uczestnictwa

123.3.2.1. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, Towarzystwo pobiera оплату манипуляcyjną за збыwanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

123.3.2.2. Stawka оплаты манипуляcyjnej за збыwanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana przez Towarzystwo. Stawka оплаты манипуляcyjnej за збыwanie Jednostek Uczestnictwa jest zależna od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

123.3.2.3. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, wysokość оплаты манипуляcyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę оплаты манипуляcyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania оплаты манипуляcyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu lub

123.3.2.4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

123.3.2.5. Stawka оплаты манипуляcyjnej за збыwanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu nie może przekroczyć:

123.3.2.5.1. 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

123.3.2.5.2. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane оплаты манипуляcyjne,

123.3.2.5.3. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane оплаты манипуляcyjne,

123.3.2.5.4. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane оплаты манипуляcyjne,

123.3.2.5.5. 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

123.3.2.6. Skala i wysokość stawek оплаты манипуляcyjnej за збыwanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania оплаты манипуляcyjnej за збыwanie Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Oplat, które są udostępniane we wszystkich punktach збыwania Jednostek Uczestnictwa.

123.3.3. Оплата манипуляcyjна за odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

123.3.3.1. Stawka оплаты манипуляcyjnej за odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27, nie może przekroczyć:

123.3.3.1.1. 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

123.3.3.1.2. przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane оплаты манипуляcyjne,

123.3.3.1.3. przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane оплаты манипуляcyjne,

123.3.3.1.4. przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane оплаты манипуляcyjne,

środków wypłacanych przez Uczestnika Subfunduszu w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia оплаты за odkupywanie danej kategorii Jednostek Uczestnictwa pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką wskazaną powyżej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz maksymalną stawką оплаты манипуляcyjnej за збыwanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 26, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Oplat.

123.3.4. Оплата манипуляcyjна за zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego subfunduszu

123.3.4.1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 32 Statutu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) jest obciążana оплатą манипуляcyjną за zamianę Jednostek Uczestnictwa.

123.3.4.2. Wysokość оплаты манипуляcyjnej за zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę оплаты манипуляcyjnej за zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka оплаты за zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką оплаты манипуляcyjnej за nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Oplat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką оплаты манипуляcyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania оплаты манипуляcyjnej за zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

123.3.4.3. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.

123.3.4.4. Skala i wysokość stawek оплаты манипуляcyjnej за zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania оплаты манипуляcyjnej за zamianę Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Oplat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach збыwania Jednostek Uczestnictwa.

123.3.5. Оплата манипуляcyjна за konwersję Jednostek Uczestnictwa

123.3.5.1. Osoba dokonująca konwersji jest obciążana оплатą манипуляcyjną за konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce оплаты манипуляcyjnej за збыwanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość оплаты за konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę оплаты за konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Oplat.

123.3.5.2. Stawka оплаты за zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką оплаты манипуляcyjnej за nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Oplat dla Funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką оплаты манипуляcyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania оплаты манипуляcyjnej за konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

123.3.5.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.

123.3.5.4. Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

123.3.6. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania

123.3.6.1. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania.

123.3.6.2. Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

123.3.6.3. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 123.3.6.1, wraz z opłatami za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.

123.3.6.4. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 123.3.6.1, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.

123.3.6.5. O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi, opłaty, o których mowa w pkt 123.3.6.1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

123.3.7. Opłaty związane z uczestnictwem w IKE

123.3.7.1. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, przy czym wysokość pobieranych w ramach IKE opłat nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana w Statucie, oraz opłata przewidziana w art. 39 Ustawy o IKE – pobierana w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy.

123.3.7.2. W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekroczyć 2000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.

123.3.7.3. Towarzystwo może:

- a) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
- b) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
- c) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

123.3.8. Inne opłaty

Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny niż określony powyżej sposób w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego. Opłata, o której mowa w zdaniu pierwszym, stanowi formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

123.3.9. Zmiana wysokości opłat

123.3.9.1. W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców, lub osób dokonujących konwersji albo zamiany.

123.3.9.2. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:

123.3.9.2.1. w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 33 Statutu. Informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania do Planu Systematycznego Oszczędzania i uczestnictwa w nim może być podana do publicznej wiadomości w jednostkach Dystrybutorów, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również zostać przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty,

123.3.9.2.2. w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za minimalną kwotę. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie,

123.3.9.2.3. w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, o ile Dystrybutor ma takie uprawnienia,

123.3.9.2.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa,

123.3.9.2.5. 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. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,

123.3.9.2.6. w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,

123.3.9.2.7. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego,

- 123.3.9.2.8.** w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,
123.3.9.2.9. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.

123.3.9.3. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, 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.

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

123.4.1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego.

123.4.2. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest osobno w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na następujących zasadach:

123.4.2.1. Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmark w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

$$Z(WANJU) > BENCHMARK$$

gdzie:

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 70% Bloomberg Global High-Yield (USD Hedged) (ticker Bloomberg: LG30TRUH) + 30% (WIBOR6M (ticker Bloomberg: WIBR6M) + 0,30%). Zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny jako zmiana wartości ogłoszonych w bieżącym Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

$Z(WANJU)$ – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = \left(\frac{WANJU_n}{WANJU_{n-1}} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_n$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

$WANJU_{n-1}$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

123.4.2.2. Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w danym Dniu Wyceny jest możliwe wyłącznie w sytuacji, w której ewentualne straty poniesione przez Subfundusz w pięcioletnim Okresie Odniesienia zostaną odrobione, tj. w sytuacji, gdy spełniony jest następujący warunek:

$$W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0, \text{ gdzie:}$$

W_{n-4} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmark za rok przypadający 4 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia, to wówczas $W_{n-4} = 0$,

W_{n-3} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmark za rok przypadający 3 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$, to wówczas $W_{n-3} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} < 0$, to W_{n-3} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności W_{n-4} ,

W_{n-2} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmark za rok przypadający 2 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} = 0$, to wówczas $W_{n-2} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} < 0$, to W_{n-2} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3}$,

W_{n-1} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmark za rok przypadający 1 rok kalendarzowy przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} = 0$, to wówczas $W_{n-1} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} < 0$, to W_{n-1} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$,

W_n – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny, bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu na dany Dzień Wyceny nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne), a stopą zwrotu Benchmark od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny.

Przez stopę zwrotu Subfunduszu w danym okresie rozumie się iloraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

Przez stopę zwrotu Benchmark w danym okresie rozumie się iloraz wartości Benchmark w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz wartości Benchmark w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, okresy przypadające przed jej utworzeniem nie są brane pod uwagę w powyższych obliczeniach (parametry dla lat przypadających przed utworzeniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przyjmują wartość 0). W takim przypadku, Okres Odniesienia rozpoczyna bieg z dniem roboczym poprzedzającym pierwszy Dzień Wyceny, w którym wyznaczono Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Jako początkową Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w

takim przypadku przyjmowana jest Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, po której zbywane były Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

123.4.2.3. Warunek, o którym mowa w pkt. 123.4.2.2. nie będzie stosowany do okresów przypadających przed 1 stycznia 2022 roku. Oznacza to, iż:

- a) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2025 roku, $W_{n-4} = 0$,
- b) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2024 roku, $W_{n-3} = 0$,
- c) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2023 roku, $W_{n-2} = 0$,
- d) W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, $W_{n-1} = 0$.

123.4.2.4. Za każdy Dzień Wyceny przypadający w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w którym spełnione są łącznie warunki określone w pkt. 123.4.2.1. i 123.4.2.2., a dodatkowo jest spełniony warunek:

$NSZ_n > NSZ_{max}$, gdzie:

Nadwyżkowa Stopa Zwrotu (NSZ) = $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n$

NSZ_n – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym Dniu Wyceny

NSZ_{max} – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym roku kalendarzowym przed danym Dniem Wyceny, przy czym w pierwszym Dniu Wyceny w danym roku kalendarzowym $NSZ_{max} = 0$,

następuje naliczenie dziennej kwoty rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa zgodnie z następującym wzorem:

$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$

gdzie:

DWT_n – oznacza dzienną rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania naliczoną za dany Dzień Wyceny,

WAN_n – oznacza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na bieżący Dzień Wyceny ustaloną bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

X – oznacza stawkę wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie ustaloną przez Towarzystwo, jednak nie więcej niż 20%,

123.4.2.5. Suma dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne obliczonych zgodnie z pkt 123.4.2.4. za dany rok kalendarzowy, pomniejszona o sumę kwot wypłaconych Towarzystwu zgodnie z pkt. 123.4.3. za okres od pierwszego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny, stanowi łączną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne do wypłaty do Towarzystwa i jest oznaczana jako RWT_n , z zastrzeżeniem pkt. 123.4.2.6. i 123.4.2.7.,. Jeśli tak obliczona kwota rezerwy przyjmie wartość ujemną, ostateczna wartość RWT_n jest ustalana na 0.

123.4.2.6. W Dniu Wyceny, w którym spełniony jest warunek określony w pkt. 123.4.2.2., a $NSZ_n \leq NSZ_{max}$, następuje proporcjonalne obniżenie kwoty RWT_n , zgodnie z poniższym wzorem:

$RWT_{nsk} = RWT_n * \frac{NSZ_n}{NSZ_{max}}$, gdzie:

RWT_{nsk} – oznacza skorygowaną roczną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne na dany Dzień Wyceny

123.4.2.7. jeżeli w danym Dniu Wyceny warunek określony w pkt. 123.4.2.2. nie jest spełniony, rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest zawijazwana, a ewentualna rezerwa naliczona za dany rok kalendarzowy jest rozwiązywana.

123.4.3. Za każdy Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa z poprzedniego Dnia Wyceny obliczona w wysokości proporcjonalnej do Jednostek Uczestnictwa odkupionych po wartości Jednostki Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem, wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone do wypłaty w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem. Wypłata Towarzystwu środków, o którym mowa w niniejszym ustępie następuje w ciągu 15 dni roboczych od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

123.4.4. Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 123.4.3. i 123.4.5., następuje w okresach rocznych. Wartość łącznej rocznej rezerwy na wynagrodzenie zmienne (odpowiednio RWT_n lub RWT_{nsk}) obliczona w ostatnim Dniu Wyceny każdego roku kalendarzowego, wypłacana jest Towarzystwu w ciągu 15 dni roboczych od jego zakończenia.

123.4.5. W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa w trakcie roku obrotowego, rezerwa na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa tej kategorii nie jest naliczana do końca pierwszego roku kalendarzowego istnienia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Dotyczy to również sytuacji ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii, która w przeszłości została w całości umorzona, co doprowadziło do zaprzestania dokonywania wyceny Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Naliczanie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa odbywa się zgodnie z zapisami ustępów powyższych.

123.4.6. Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.

123.4.7. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

123.4.8. Przykłady obliczania opłaty za wynik.

Dla zobrazowania sposobu, w jaki Towarzystwo oblicza wynagrodzenie zmienne, przyjęto hipotetyczne wyniki Subfunduszu oraz Benchmarku, który w kolejnych latach kalendarzowych osiągał wyniki zaprezentowane w poniższej tabeli. Założono również, że wraz z początkiem Roku 1 Subfundusz rozpoczął Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

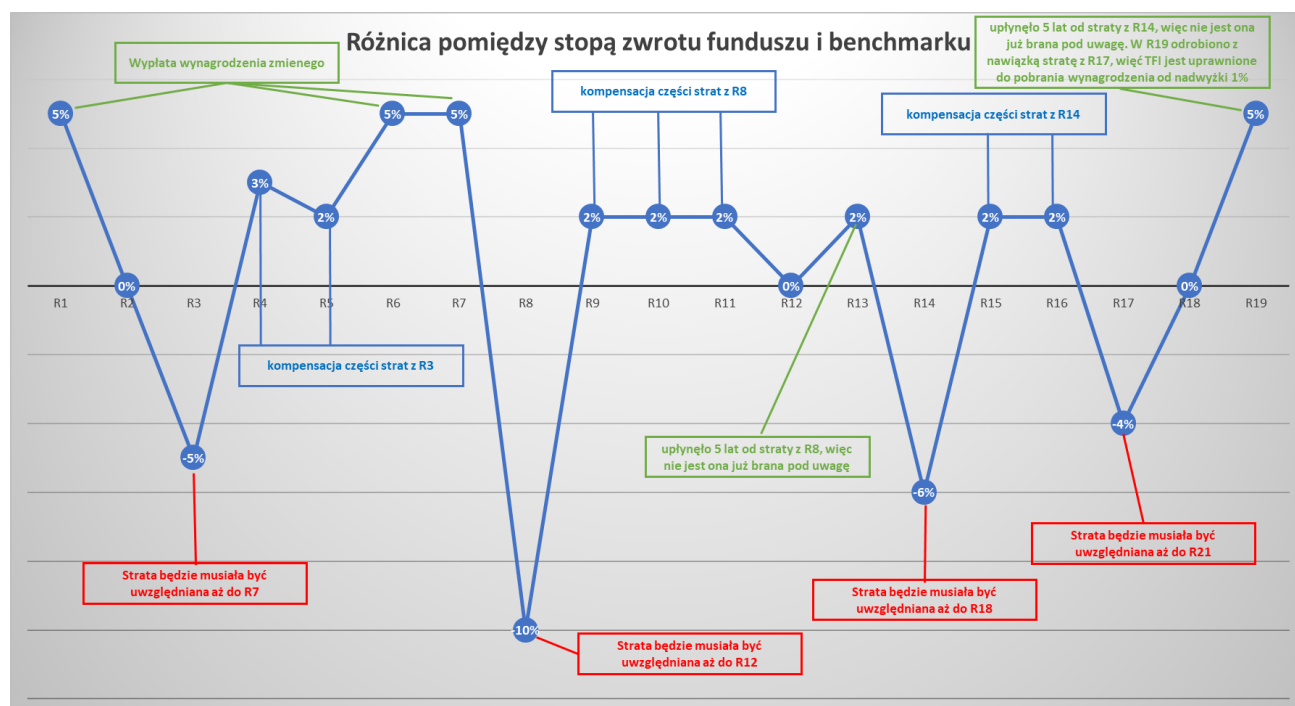
| Oznaczenie roku | Wynik Subfunduszu | Wynik benchmarku | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku |
|-----------------|-------------------|------------------|--|
| Rok 1 | 8% | 3% | 5% |
| Rok 2 | 7% | 7% | 0% |
| Rok 3 | -2% | 3% | -5% |
| Rok 4 | 0% | -3% | 3% |
| Rok 5 | 10% | 8% | 2% |

| | | | |
|--------|------|------|------|
| Rok 6 | -2% | -7% | 5% |
| Rok 7 | 5% | 0% | 5% |
| Rok 8 | 10% | 20% | -10% |
| Rok 9 | 12% | 10% | 2% |
| Rok 10 | 13% | 11% | 2% |
| Rok 11 | 21% | 19% | 2% |
| Rok 12 | 17% | 17% | 0% |
| Rok 13 | 15% | 13% | 2% |
| Rok 14 | 6% | 12% | -6% |
| Rok 15 | -2% | -4% | 2% |
| Rok 16 | -11% | -13% | 2% |
| Rok 17 | -1% | 3% | -4% |
| Rok 18 | 0% | 0% | 0% |
| Rok 19 | 25% | 20% | 5% |

Zgodnie z kryterium opisanym w pkt. 123.4.2.1., wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane wyłącznie w sytuacji, w której wynik Subfunduszu w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego (co do zasady równym rokowi kalendarzowemu) przekracza wynik Benchmarku, niezależnie od tego, czy stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz jest dodatnia, czy ujemna. W związku z powyższym, Subfundusz na pewno nie naliczy wynagrodzenia zmiennego za lata: 2, 3, 8, 12, 14, 17 i 18, z uwagi na fakt, że w tych latach wynik funduszu był równy lub gorszy od wyniku Benchmarku. Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego za pozostałe lata, należy zweryfikować warunek opisany w punkcie 123.4.2.2., tj. warunek sprawdzający, czy ewentualne straty z okresów poprzednich zostały odrobione. W tym celu obliczono parametry W_{n-4} , W_{n-3} , W_{n-2} oraz W_{n-1} w każdym z analizowanych lat.

| R1 | R4 | R5 | R6 | R7 | R9 | R10 | R11 | R13 | R15 | R16 | R19 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} | W_{n-4} |
| W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} | W_{n-3} |
| W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} | W_{n-2} |
| W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} | W_{n-1} |
| W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n | W_n |
| Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma | Suma |

Ostatecznie Towarzystwo będzie uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego za lata: 1, 6, 7, 13 i 19 (w przypadku roku 6, wynagrodzenie zmienne będzie pobrane pomimo osiągnięcia przez Subfundusz nominalnej straty w wysokości 2%). Aby lepiej zobrazować powyższy przykład, wartości różnicy pomiędzy wynikiem Subfunduszu a benchmarku nałożono na poniższy wykres:



Poniżej przedstawiono szczegółową analizę dwóch lat z powyższego przykładu (rok 11 oraz rok 19)

Przykład obrazujący rok 11

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|---|
| W_{n-4} | Rok 7 | 5% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 8 | -10% | -10% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-3} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do |

Skarbiec TFI S.A.
Prospekt Informacyjny SKARBIEC FIO

| | | | | |
|-----------|--------|----|----|--|
| | | | | Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed kolejnym naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-2} | Rok 9 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3}$ jest ujemna (wynosi -10%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_{n-1} | Rok 10 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$ jest ujemna (wynosi -8%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_n | Rok 11 | 2% | 2% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek: $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + (-10\%) + 2\% + 2\% + 2\% = -4\%$, co jest mniejsze niż 0. Warunek opisany w pkt. 123.4.2.2. nie został spełniony, więc TFI nie jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. Subfundusz do końca analizowanego okresu nie odrobił strat poniesionych w roku 8.

Przykład obrazujący rok 19

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|--|
| W_{n-4} | Rok 15 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 16 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$. W związku z tym, parametr W_{n-3} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-2} | Rok 17 | -4% | -4% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-2} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-1} | Rok 18 | 0% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku wynosi 0%, więc Subfundusz nie odrobił żadnej części straty z roku 17. W_{n-1} przyjmuje wartość 0%. |
| W_n | Rok 19 | 5% | 5% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + 0\% + (-4\%) + 0\% + 5\% = 1\%$, co jest większe niż 0. Warunek opisany w pkt. 123.4.2.2. został spełniony, więc TFI jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. W roku 19 została zawiązka odrobiona strata z roku 17.

Towarzystwo jest uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego w wysokości wynikającej z zasad opisanych w punktach 123.4.2.4-123.4.2.6. Kwota wynagrodzenia zmiennego zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$$

Zakładając, że Nadwyżkowa Stopa Zwrotu w wysokości 1% została osiągnięta w roku 19 w ostatnim Dniu Wyceny (i była to pierwsza NSZ osiągnięta w tym roku), stawka wynagrodzenia zmiennego wynosi 20%, a aktywa Subfunduszu przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wynoszą 50 000 000 zł, kwota wynagrodzenia zmiennego wyniesie:

$$DWT_n = 50\,000\,000\text{ zł} * 20\% * (1\% - 0\%) = 100\,000\text{ zł}$$

Przy założeniu, że wartość jednostki uczestnictwa przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosła 100 zł, a aktywa netto przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosły 50 000 000 zł (co oznacza, że Subfundusz na ten dzień wyemitował 500 000 Jednostek Uczestnictwa), naliczenie wynagrodzenia zmiennego spowoduje obniżenie Wartości Aktywów Netto o 100 000 zł, a jednostki uczestnictwa o 0,20 zł (100 000 zł / 500 000). Ostateczne aktywa netto po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego wyniosą 49 900 000 zł, a wartości jednostki uczestnictwa, 99,80 zł.

123.4.9. Towarzystwo za okres od 1.01.2021 – 31.12.2021 r. pobrało wynagrodzenie zmienne w wysokości 310 073,21 zł.

123.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

123.5.1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie (wynagrodzenie stałe) i wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem (wynagrodzenie zmienne) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

123.5.2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

123.5.2.1. 1,55% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

123.5.2.2. 0,75% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,

123.5.2.3. 0,60% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE,

123.5.2.4. 0,60% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii D,

123.5.2.5. 1,45% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

123.5.3. Towarzystwo przewiduje także pobieranie wynagrodzenia zmiennego w sposób i na zasadach określonych w pkt 123.4.

123.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

123.7. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące na rzecz Funduszu usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi, sporządzają dla Funduszu analizy i rekomendacje (świadczenia dodatkowe). W przypadku korzystania przez Fundusz ze świadczeń dodatkowych nie ma to wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

123.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 123.6, na interes Uczestników Funduszu

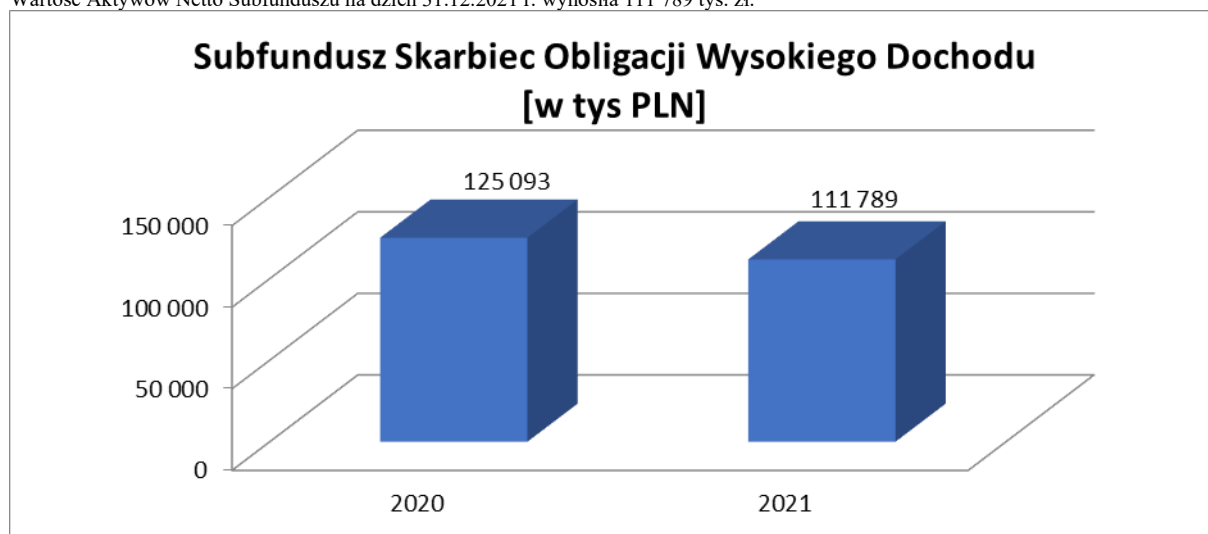
Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu. Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo, zgodnie z postanowieniami Statutu.

124. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Subfundusz, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz SKARBIEC – LOKACYJNY, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz SKARBIEC – Obligacji Plus; poniżej zaprezentowane dane uwzględniają działalność ww. funduszu w zakresie prezentacji historycznych danych finansowych.

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31.12.2021 r. wynosiła 111 789 tys. zł.



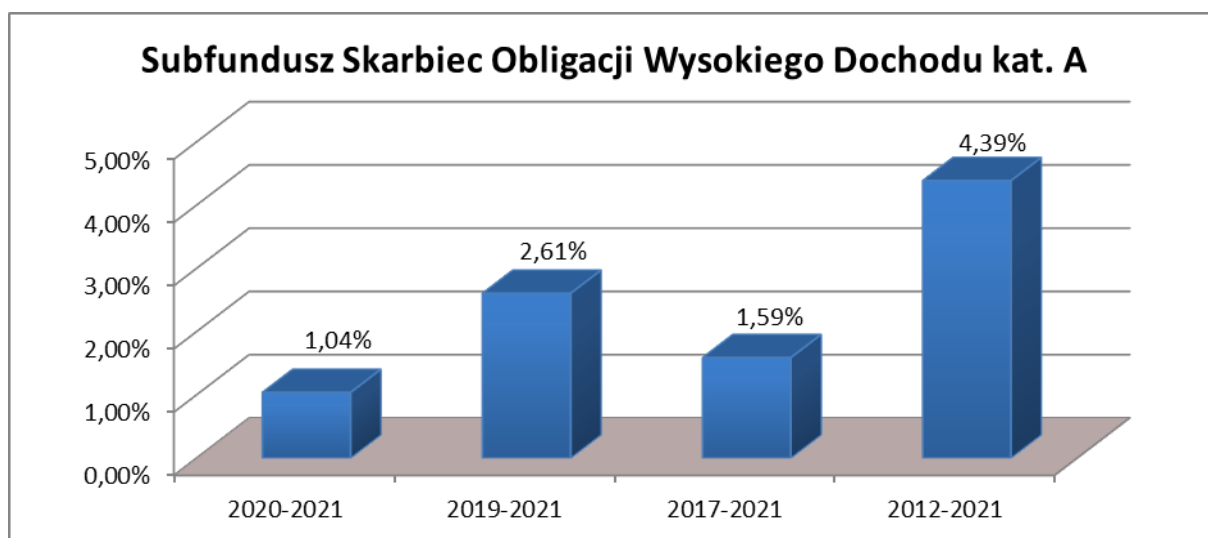
124.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 1,04%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 2,61%

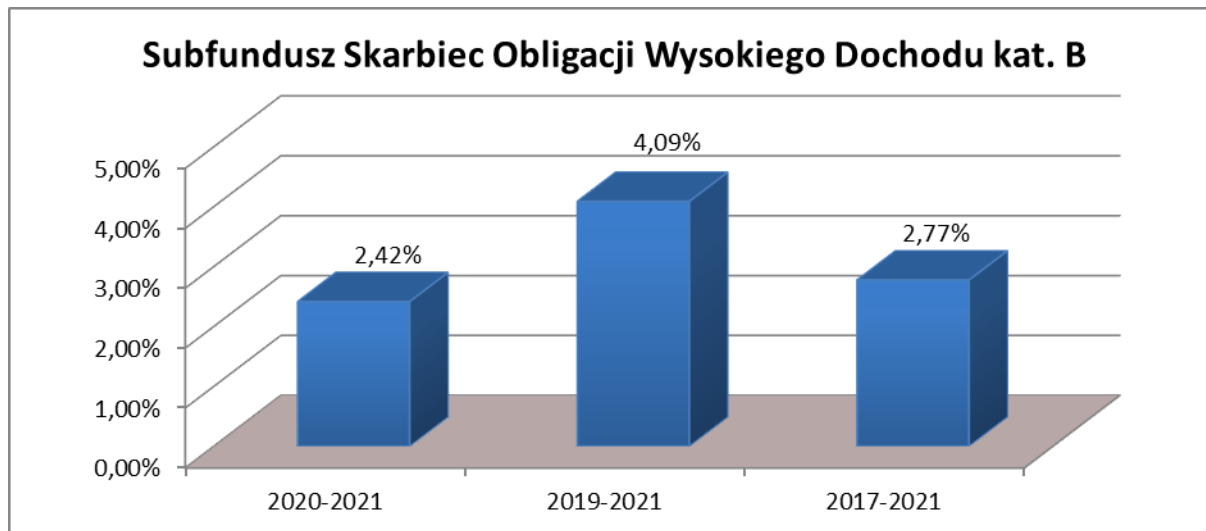
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 1,59%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021) wyniosła 4,39%



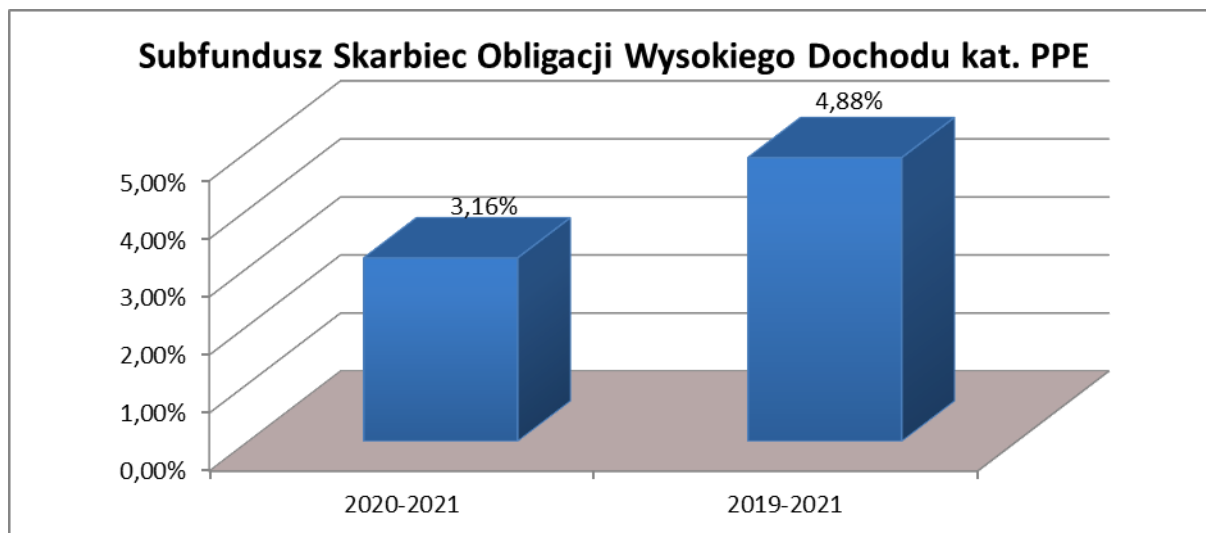
* Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. B za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 2,42%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. B za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 4,09%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. B za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 2,77%



* Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. PPE za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 3,16%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. PPE za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 4,88%



* Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE.

124.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

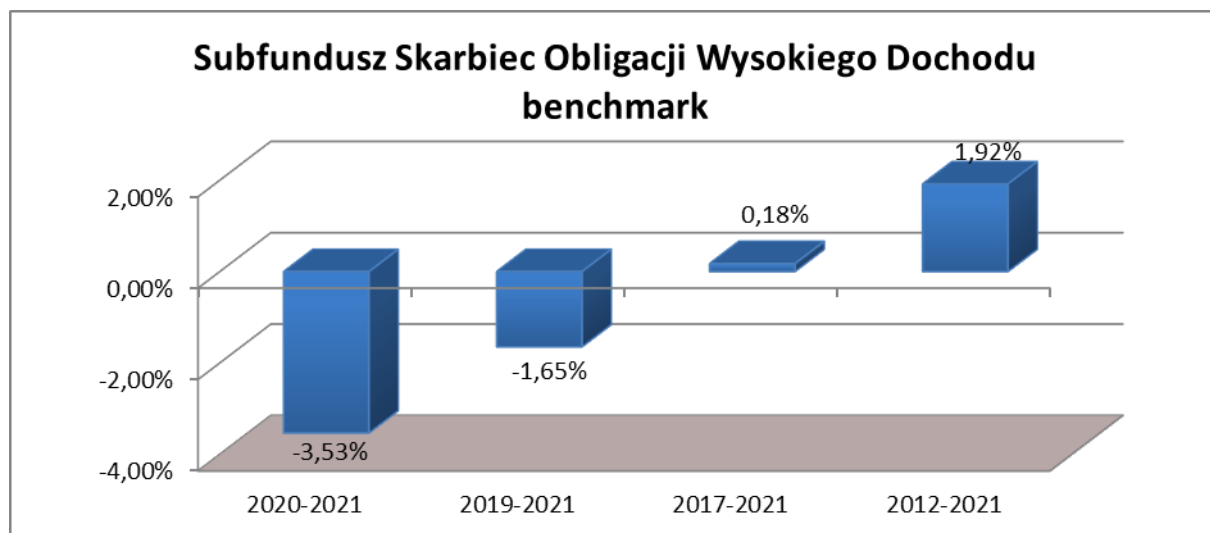
Od 9 września 2022 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 70% Bloomberg Global High-Yield (USD Hedged) (ticker Bloomberg: LG30TRUH) + 30% WIBOR6M (ticker Bloomberg: WIBR6M) + 0,30%.

Od 30 lipca 2018 r. do 9 września 2022 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) był 90% FTSE Poland Government Bond Index + 10% 3-miesięczny WIBID, pomniejszony o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Do 29 lipca włącznie indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest 90% Citigroup Poland Government Bond Index + 10% 3-miesięczny WIBID, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

124.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 124.2

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła -3,53%
Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła -1,65%
Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 0,18%
Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 10 lat obrotowych (2012-2021) wyniosła 1,92%



Średnia stopa zwrotu wynikająca z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat obrotowych.

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

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

Dotyczy Subfunduszu SKARBIEC-MARKET NEUTRAL

125. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

125.1. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.

125.2. Osoby zagraniczne są uprawnione do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.

125.3. O rozpoczęciu i zakończeniu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz miejscach przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.skarbiec.pl.

125.4. Zapisy na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu będą przyjmowane na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo.

125.5. Osoba zapisująca się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.

125.6. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

125.7. Cena Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu wynosi 100 zł (słownie: sto złotych).

125.8. Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się w terminie 3 dni od dnia następującego po dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu i zakończy po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, niezależnie od wysokości zebranych wpłat.

125.9. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 100 000 zł. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, subfundusz nie zostaje utworzony, a proces zapisów może być powtórzony, przy czym termin ponownych zapisów zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na stronie internetowej www.skarbiec.pl.

126. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa

126.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

126.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 126.1.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. Zlecenie nabycia oraz inne oświadczenia woli Uczestników mogą zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób. Jeżeli ustawa zastrzega dla czynności prawnej formę pisemną, uznaje się, że czynność dokonana w formie, o której mowa w zdaniu pierwszym, spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
8. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu

oraz przepisami ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.

9. Przy otwieraniu Rejestru i Subrejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
10. Na podstawie CRS, Fundusz przekaże Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
11. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
12. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
13. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
14. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie i Ustawie sytuacjach.

126.1.2. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 126.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

126.1.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przelewanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz. Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w zdaniu pierwszym przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE/IKZE zawartej za pośrednictwem podmiotu nieuprawnionego do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wyłącznie pod warunkiem dokonania wpłaty w formie przelewu z rachunku bankowego tej osoby na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać dane wskazane w pkt 126.1.1. ppkt 4.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 4, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty.
6. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 6a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 6b. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych
7. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 5 i 6b, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:
 - 7.1. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
 - 7.2. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami programów emerytalnych,
 - 7.3. w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE,
 - 7.4. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
 - 7.5. w stosunku do Uczestników Subfunduszu składających zlecenia nabycia za pośrednictwem Internetowych serwisów transakcyjnych.

126.1.4. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 126.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 3a oraz 4, 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), Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny (dzień D+1).
- 3a. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych produktów inwestycyjnych, obejmujących zgodnie z regulaminem produktu IKE oraz IKZE, terminy opisane w ppkt 3 nie obowiązują dla nabyć dokonywanych za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat w ramach IKE lub IKZE. Nabycia za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat IKE lub IKZE są realizowane w kolejnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny wskazanym w ppkt 3.

4. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

126.2. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

126.3. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

126.3.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
2. Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki Uczestnictwa w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek Uczestnictwa oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
3. Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycję co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji środki stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
4. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
 - 4.1. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
 - 4.3. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
5. W przypadku, gdy kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikająca ze zlecenia jest wyższa od liczby Jednostek posiadanych przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.
6. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.1.) większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
7. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być uzyskana w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
8. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.3.), odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
9. W przypadku niewskazania na zleceniu odkupienia numeru Rejestru, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, odkupienie jest realizowane z Rejestru otwartego najwcześniej.
10. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach.
11. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
12. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

126.3.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Z zastrzeżeniem ppkt 3, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym następnego Dnia Wyceny po Dniu D (Dzień D+1).
3. Od dnia złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

126.4. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi poniżej („konwersja”).
2. Konwersja Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem jednostek uczestnictwa funduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek funduszu docelowego tytułem nabycia jednostek uczestnictwa funduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia konwersji u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie konwersji może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej 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.

7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
8. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

126.5. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek Subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego. Przydział (wpis do Subrejstru) Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym następuje dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia zamiany u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie zamiany może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem w Funduszu przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. Postanowienia Prospektu dotyczące minimalnej wartości zlecenia nabycia w odniesieniu do danego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać nabyte, stosuje się do zamiany odpowiednio.
7. W przypadku zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca zamiany obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
8. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
9. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

126.6. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień ppkt 3, następuje wyłącznie:
 - 2.1. w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski,
 - 2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.3. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,
 - 2.4. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,
 - 2.5. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy Towarzystwa,
 - 2.6. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w akcie notarialnym, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.
3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nienależącego do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
4. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

126.7. Przesłanie potwierdzenia

1. Fundusz sporządza i przekazuje Uczestnikowi Fundusz potwierdzenie zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Potwierdzenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz przekazuje niezwłocznie, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

126.7a. Sprzeczne zlecenia. Kolejność realizacji zleceń.

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejstru, są one realizowane w następujący sposób: zlecenie blokady Subrejstru i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego:
 - 1) dwóch lub więcej zleceń dotyczących tego samego Subrejstru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny, są one

realizowane w następującej kolejności: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu, zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt 2) poniżej,

- 2) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną, czy więcej osób), są one realizowane według kolejności określonej chwilą ich złożenia, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty. Zlecenia tego samego typu, dotyczące tego samego Subrejestr Uczestnika, złożone w tej samej chwili, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty, realizowane są w kolejności losowej. Zlecenia tego samego typu dotyczące tego samego Subrejestr Uczestnika, których chwila złożenia nie została określona traktowane są jak złożone w tej samej chwili i realizowane są w kolejności losowej, a także w pierwszej kolejności przed zleceniami tego samego typu z określoną chwilą ich złożenia,
- 3) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na różne Dni Wyceny, realizowane są one według kolejności określonej w pkt 2) powyżej, z zastrzeżeniem, że zlecenia, których realizacja przypada na wcześniejszy Dzień Wyceny realizowane są przed zleceniami, których realizacja przypada na późniejszy Dzień Wyceny.

126.7b. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

1. W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.
2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru. W sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę w sposób uzgodniony z Uczestnikiem.
3. W przypadku błędnej wyceny Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz w przypadku Uczestników, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszowi brakującą kwotę.

126.8. Szczegółne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE

1. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE są uregulowane w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
2. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE są dostępne w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl lub u Dystrybutorów.
3. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej w przepisach prawa oraz wydania przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje, oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
5. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w dowolnym momencie odwołane lub zmienione.
6. Wpłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.
7. Wpłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE, albo osoby uprawnionej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
8. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
9. Wpłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja), do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
10. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy jest dokonywana konwersja pomiędzy prowadzącymi IKE Uczestnika funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
11. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych w odpowiednich przepisach prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.
12. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
13. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
14. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
15. Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE są określone w umowie o prowadzenie IKE.

126.9. Prowadzenie przez Fundusz IKZE

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKZE.
2. Umowa, o prowadzenie IKZE powinna określać:

- 2.1. oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
- 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
- 2.3. sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE,
- 2.4. zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,
- 2.5. okres wypowiedzenia umowy,
- 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej oraz zwrotu,
- 2.7. warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
- 2.8. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanych w Statucie opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
- 2.9. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
- 2.10. inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ppkt 2.8, tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ppkt 2.9, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w ppkt 2.9, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
4. W ramach IKZE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 statutu Funduszu, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru IKZE, nie może przekraczać 2000 złotych, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
5. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKZE w zdefiniowanym okresie, Towarzystwo może:
 - 5.1. zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.3. odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa.
6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ppkt 2.2. – 2.10 uregulowane są w warunkach prowadzenia IKZE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE stają się jej integralną częścią.
7. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKZE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKZE. Warunki prowadzenia IKZE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa (www.skarbiec.pl) lub u Dystrybutorów.
8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. W umowie o prowadzenie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKZE.
9. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Subrejestrów wspólnych dla małżonków.
11. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem i innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.
12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
13. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych, w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
14. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKZE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w ppkt 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego otrzymała wypłatę.
15. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKZE traci prawo do gromadzenia środków na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w przyszłości.
16. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:
 - 16.1. na IKZE prowadzone dla Oszczędzającego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,
 - 16.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego,
 - 16.3. na IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
17. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami/subfunduszami (konwersji/zamiany) zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
18. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKZE następuje na warunkach określonych przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy IKZE przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie wskazanym w umowie o prowadzenie IKZE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKZE przez Fundusz lub Subfundusz.
19. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
20. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu lub Subfunduszu powinien - jeżeli nie ma IKZE w innym Subfunduszu lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana

konwersja lub zamiana – zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.
22. Przedmiotem zwrotu może być całość środków zgromadzonych na IKZE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKZE określone są w umowie o prowadzenie IKZE.

127. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

127.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, wyraźne wskazanie tej cechy

1. Subfundusz będzie lokował co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe, spełniające kryteria wskazane w art. 189 ust. 2 pkt 1 i 2 statutu Funduszu oraz w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych. Pozostałe Aktywa Subfunduszu, Subfundusz może lokować do 50% wartości Aktywów Subfunduszu w każdą z poniższych kategorii lokat:
 - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe,
 - 2) depozyty bankowe.

Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego otwartego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym otwartym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do danej kategorii funduszy decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:

- 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 50% aktywów jest lokowane w daną kategorię lokat, lub
- 2) benchmark (indeks odniesienia) jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział danej kategorii lokat wynosi co najmniej 66%.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot:
 - 1) Instrumenty Pochodne, gdy są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na rynkach zorganizowanych wskazanych w art. 189 ust. 5 pkt 1) Statutu,
 - 2) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

127.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Czynnikami brany pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą: ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych.
2. Subfundusz zajmując pozycję długą będzie inwestował swoje aktywa przede wszystkim w akcje spółek, które w ocenie zarządzającego są niedowartościowane w stosunku do szerokiego rynku tj. dla których w oczekiwany zwrot z inwestycji powinien być wyższy niż ten oczekiwany z inwestycji w wybrany indeks giełdowy. Ocena oczekiwanego zwrotu z akcji będzie dokonywana przede wszystkim w oparciu o dane fundamentalne poszczególnych spółek, wycenę w stosunku do innych papierów wartościowych oraz perspektywy ich rozwoju.
3. W zakresie zajmowania pozycji krótkiej (nabycie Instrumentu Pochodnego) na wybrany indeks giełdowy poprzez zawieranie kontraktów terminowych, zarządzający będzie kierował się oceną wpływu koniunktury na poszczególnych rynkach na zachowanie aktywa, w którym zajął pozycję długą.

127.3. Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego dotyczy indeks, oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

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

127.4. Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością.

Ze względu na skład portfela i przyjętą technikę zarządzania portfelem, zajmowanie długiej pozycji w aktywie finansowym i jednoczesnej sprzedaży (zajęcie krótkiej pozycji) w instrumencie pochodnym na indeks giełdowy, Subfundusz powinien charakteryzować się mniejszą zmiennością niż fundusze rynku akcji ekspozowane na podobne aktywa.

127.5. Wskazanie, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przy czym ww. umowy będą zawierane przede wszystkim w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, możliwe jest także zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które spełnia założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w szczególności nie narusza limitów inwestycyjnych dotyczących lokat Subfunduszu, jak również możliwe jest także zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

127.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 127.5, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

127.6. Wskazanie, czy udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

128. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające przede wszystkim z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w akcje, z czym wiąże się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych. Dodatkowo ryzyko lokat Subfunduszu wynika z ryzyka związanego z zajmowaniem przez Subfundusz krótkiej pozycji w instrumentach pochodnych dla których bazę stanowią indeksy giełdowe. Z uwagi na politykę inwestycyjną Subfunduszu polegającą na zabezpieczaniu ryzyka rynkowego posiadanych akcji poprzez zajmowanie krótkiej pozycji w instrumentach pochodnych ryzyko rynkowe będzie minimalizowane, przy czym z uwagi na występujące niedopasowanie instrumentów zabezpieczanych oraz bazy instrumentów zabezpieczających pojawiać się będą dodatkowo ryzyka związane z zastosowaniem tej strategii (ryzyko bazy, ryzyko niedopasowania, i inne ryzyka charakterystyczne dla instrumentów pochodnych).

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

e) Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą się przekładać na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na Wartość Aktywów Funduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku, określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

i) Ryzyko makroekonomiczne

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

j) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w: systemie podatkowym, systemie obrotu gospodarczego, systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów

papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia się parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

k) Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być bezpośrednio związane z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych i w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych czynników kształtujących poziom cen dłużnych i udziałowych papierów wartościowych jest poziom stóp procentowych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, mające miejsce m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować znaczące zmiany w wartości Jednostek Uczestnictwa. Należy podkreślić, że związek cen dłużnych papierów wartościowych z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Dodatkowo, wzrost stóp procentowych powoduje zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje co może prowadzić do spadku cen akcji na giełdzie.

Poziom stóp procentowych jest również ważnym czynnikiem z punktu widzenia rentowności spółek, które w swojej działalności korzystają z kredytów bankowych. Wzrost stóp procentowych prowadzić może do zwiększenia kosztów odsetkowych i pogorszenia rentowności spółki, co z kolei może znaleźć swoje odzwierciedlenie w spadku wartości spółki i spadku cen akcji tej spółki na giełdzie (w przypadku spółek notowanych na giełdzie papierów wartościowych).

m) Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (rynku wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (rynku wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdują się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

n) Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

o) Ryzyko kontrpartnerów

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

p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiążą się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych,
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Należy dodać, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu Aktywa zabezpieczanego oraz Aktywa Bazowego Instrumentu Pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumentcie Pochodnym nie zrekompensują strat na Aktywie zabezpieczanym.

q) Ryzyko stosowanej strategii alokacji aktywów

Subfundusz stosuje strategię alokacji aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Netto Subfunduszu wynosi od 50% do 80%. Oznacza to, że nawet w okresach dekonunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wchodzić akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekonunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

r) Ryzyko stosowanej strategii inwestycyjnej

Subfundusz dążąc do realizacji celu inwestycyjnego będzie inwestował Aktywa w akcje oraz będzie zajmował krótkie pozycje w instrumentach pochodnych dla których bazę stanowią indeksy giełdowe celem zabezpieczania ryzyka rynkowego posiadanych akcji. Ze strategią tą związane jest przede wszystkim ryzyko niedopasowania zabezpieczenia do zabezpieczanych aktywów, co oznacza że zabezpieczenie może nie być skuteczne oraz może powodować (również poprzez ryzyko bazy) zwiększenie zmienności wartości jednostek uczestnictwa, szczególnie w okresach wysokiej zmienności na rynku akcji.

s) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Zasadniczo Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju podzielić można

na ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dodatkowo dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Wśród ryzyk społecznych przykładowo wymienić można ubóstwo, ograniczoną dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmw cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowią przykładowo – w przypadku ryzyk fizycznych- zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz- w obszarze ryzyk przejścia- konieczność transformacji związanej z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Należy zauważyć, że prezentowane wyliczenie ma charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu; szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale VI- INFORMACJE DODATKOWE w sekcji zatytułowanej „Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR”; należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju istotne dla Subfunduszu dotyczą w szczególności obszaru ładu korporacyjnego, co nie wyłącza możliwości wystąpienia Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w pozostałych obszarach.

128.1. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności:

128.1.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 128 czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów i ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

128.1.2. Wystąpienie szczególnych okoliczności, na których wystąpienie Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo

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

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym. Uczestnicy Funduszu są informowani o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

e) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu jest ogłaszana przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

128.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

128.1.4. Inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 128 w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik jest narażony na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

128.1.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 128. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik jest narażony na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w znaczący sposób mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

129. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom zainteresowanym długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego rynku akcji, przy wykorzystaniu alternatywnych strategii inwestycyjnych polegających na zabezpieczaniu ryzyka rynkowego posiadanych akcji poprzez zajmowanie krótkich pozycji w instrumentach pochodnych, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, i akceptującym umiarkowane do wysokiego

ryzyko inwestycyjne. Z uwagi na fakt, że Subfundusz w swoim portfelu inwestycyjnym może posiadać akcje od 50% do 80% wartości aktywów netto Subfunduszu, jest on obciążony umiarkowaną do wysokiej zmiennością wartości jednostki uczestnictwa (porównywalną lub okresowo wyższą niż w przypadku funduszy akcji). Zmienność ta objawia się możliwością wystąpienia spadków wartości jednostki uczestnictwa, czasami nawet dość znacznych, szczególnie w okresach wysokiej zmienności na rynku akcji. W związku z tym zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to okres 3 lat. Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nie posiadających wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania.

130. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 193 i 194 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2021 - 31.12.2021 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r. wynosiła 3,05% dla jednostek uczestnictwa kategorii A.

130.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

130.3.1. Opłata za otwarcie Subrejestr

Opłata za otwarcie Subrejestr jest ustalana przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Subrejestr jest pobierana przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestr.

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Subrejestr jest podawana przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

130.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

130.3.2.1. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

130.3.2.2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest zależna od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

130.3.2.3. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu lub

130.3.2.4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

130.3.2.5. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu nie może przekroczyć:

- 1) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

130.3.2.6. Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

130.3.2.7. Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

130.3.2.8. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

130.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

130.3.3.1. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27, nie może przekroczyć:

- 1) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie danej kategorii Jednostek Uczestnictwa pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką wskazaną powyżej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 26 Statutu, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.

130.3.3.2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

130.3.3.3. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

130.3.4. Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego subfunduszu

130.3.4.1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 32 Statutu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) jest obciążana opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa.

130.3.4.2. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

130.3.4.3. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.

130.3.4.4. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

130.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

130.3.5.1. Osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.

130.3.5.2. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

130.3.5.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.

130.3.5.4. Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

130.3.6. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania

130.3.6.1. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania.

130.3.6.2. Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

130.3.6.3. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 130.3.6.1, wraz z opłatami za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.

130.3.6.4. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 130.3.6.1, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.

130.3.6.5. O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi, opłaty, o których mowa w pkt 130.3.6.1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

130.3.7. Opłaty związane z uczestnictwem w IKE

130.3.7.1. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, przy czym wysokość pobieranych w ramach IKE opłat nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana w Statucie, oraz opłata przewidziana w art. 39 Ustawy o IKE – pobierana w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy.

130.3.7.2. W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekroczyć 2000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.

130.3.7.3. Towarzystwo może:

- a) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
- b) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
- c) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

130.3.8. Inne opłaty

Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny niż określony powyżej sposób w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego. Opłata, o której mowa w zdaniu pierwszym, stanowi formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

130.3.9. Zmiana wysokości opłat

130.3.9.1. W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców, lub osób dokonujących konwersji albo zamiany.

130.3.9.2. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:

130.3.9.2.1. w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 33 Statutu. Informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania do Planu Systematycznego Oszczędzania i uczestnictwa w nim może być podana do publicznej wiadomości w jednostkach Dystrybutorów, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również zostać przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty,

130.3.9.2.2. w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za minimalną kwotę. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie,

130.3.9.2.3. w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, o ile Dystrybutor ma takie uprawnienia,

130.3.9.2.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa,

130.3.9.2.5. 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. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,

130.3.9.2.6. w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,

130.3.9.2.7. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego,

130.3.9.2.8. w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,

130.3.9.2.9. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.

130.3.9.3. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, 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.

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

130.4.1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego.

130.4.2. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny, i obliczane jest osobno dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z następującymi założeniami:

130.4.2.1. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym tworzy się, w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę, w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że Subfundusz przy naliczaniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne stosuje zasadę high water-mark, co oznacza, że rezerwa na wynagrodzenie zmienne może zostać naliczona wyłącznie w sytuacji, w której Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne będzie wyższa niż każda z Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu osiągniętych w okresie od 30 grudnia 2021 roku do danego Dnia Wyceny. W przypadku spełnienia tego warunku, kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest w sposób następujący:

$$WT = 20\% * \left(\frac{WANJU}{WANJU_{max}} - 1 \right) * WAN$$

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania w danym Dniu Wyceny,

WAN – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dany Dzień Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

WANJU - Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu na dany Dzień Wyceny, ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

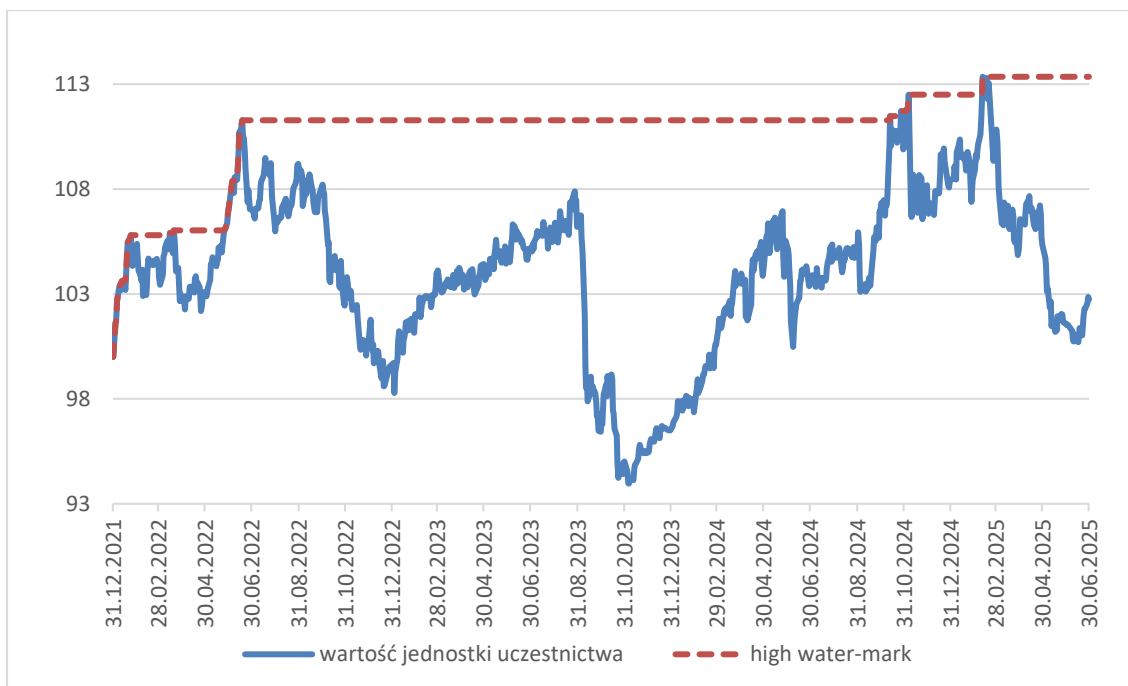
WANJU_{max} – Najwyższa historyczna Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w okresie od 30 grudnia 2021 roku do danego Dnia Wyceny

130.4.2.2. Dodatnia wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne obliczona w danym Dniu Wyceny, zostaje każdego dnia przeniesiona na konto zobowiązań Funduszu do wypłaty do Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia zmiennego. Wypłacie do Towarzystwa podlega saldo konta zobowiązań Funduszu do wypłaty do Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia zmiennego według stanu na ostatni Dzień Wyceny przypadający w każdym miesiącu kalendarzowym. Wypłata wynagrodzenia zmiennego do Towarzystwa następuje w terminie 15 dni roboczych od zakończenia danego miesiąca.

130.4.3. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

130.4.4. Przykłady obliczenia opłaty za wynik.

Dla zobrazowania sposobu, w jaki Towarzystwo oblicza wynagrodzenie zmienne, przyjęto symulację wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa hipotetycznego funduszu w dniach od 31 grudnia 2021 do 30 czerwca 2025 roku. Wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa zaprezentowano na poniższym wykresie:



Niebieską linią oznaczono wartość jednostki uczestnictwa (wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa) w poszczególnych dniach wyceny. Przerywaną linią oznaczono maksymalny poziom wartości jednostki uczestnictwa, który został osiągnięty przed danym dniem (high water-mark). Dopiero po przekroczeniu tego poziomu, Towarzystwo będzie uprawnione do ponownego naliczenia wynagrodzenia zmiennego.

W przytoczonym przykładzie, wartość jednostki uczestnictwa wielokrotnie osiąga swoje nowe maksimum w pierwszej połowie 2022 roku. W każdym z dni, w którym nowe maksimum zostało osiągnięte, naliczone zostało wynagrodzenie zmienne zgodnie ze wzorem opisanym w punkcie 130.4.2.1. Przykładowo, w dniu wyceny przypadającym 19.01.2022, wartość jednostki uczestnictwa (przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego) wyniosła 105,47 zł. Poprzednia najwyższa wartość jednostki uczestnictwa, 104,91 zł, została osiągnięta dzień wcześniej. Przyjmując, że aktywa netto Subfunduszu przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego tego dnia wyniosły 50 000 000 zł, kwota naliczonego wynagrodzenia zmiennego za ten dzień wyniesie:

$$WT = 20\% * \left(\frac{WANJU}{WANJU_{max}} - 1 \right) = 20\% * \left(\frac{105,47 \text{ zł}}{104,91 \text{ zł}} - 1 \right) * 50\,000\,000 \text{ zł} = 53\,956,83 \text{ zł}$$

Wynagrodzenie zmienne naliczone w tym dniu wyceny wyniesie więc 53 956,83 zł. Zakładając, że aktywa netto Subfunduszu na dany dzień wyceny kształtowały się na poziomie 50 000 000 zł, naliczenie wynagrodzenia zmiennego doprowadzi do ustalenia się ostatecznej wartości jednostki uczestnictwa na poziomie 105,36 zł, co oznacza, że wartość jednostki uczestnictwa w wyniku naliczenia wynagrodzenia zmiennego obniży się o 11 groszy w porównaniu z sytuacją, w której wynagrodzenie zmienne nie zostałoby naliczone.

W przytoczonym przykładzie wartość jednostki uczestnictwa osiągnęła swoje maksimum w 2022 roku w dniu 18.06.2022. Następnie wartość jednostki uczestnictwa spadła i kolejne nowe maksimum zostało osiągnięte dopiero 13.10.2024 roku. Oznacza to, że Towarzystwo nie było uprawnione do naliczania wynagrodzenia zmiennego za okres przypadający pomiędzy tymi datami. Przytoczony przykład kończy się w dniu 30.06.2025 roku. Wartość jednostki uczestnictwa osiągnęła wówczas 102,74 zł. Aby Towarzystwo było uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego, wartość jednostki w przyszłości musi przekroczyć 113,35 zł.

130.4.5. Towarzystwo za okres od 1.01.2021 – 31.12.2021 r. nie pobrało wynagrodzenia zmiennego.

130.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

130.5.1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie (wynagrodzenie stałe) i wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem (wynagrodzenie zmienne) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

130.5.2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

130.5.2.1. 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

130.5.2.2. 0,60% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE,

130.5.2.3. 0,90% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii D,

130.5.2.4. 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

130.5.3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

130.5.4. Towarzystwo przewiduje także pobieranie wynagrodzenia zmiennego w sposób i na zasadach określonych w pkt 130.4.

130.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

130.7. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące na rzecz Funduszu usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi, sporządzają dla Funduszu analizy i rekomendacje (świadczenia dodatkowe). W przypadku korzystania przez Fundusz ze świadczeń dodatkowych nie ma to wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

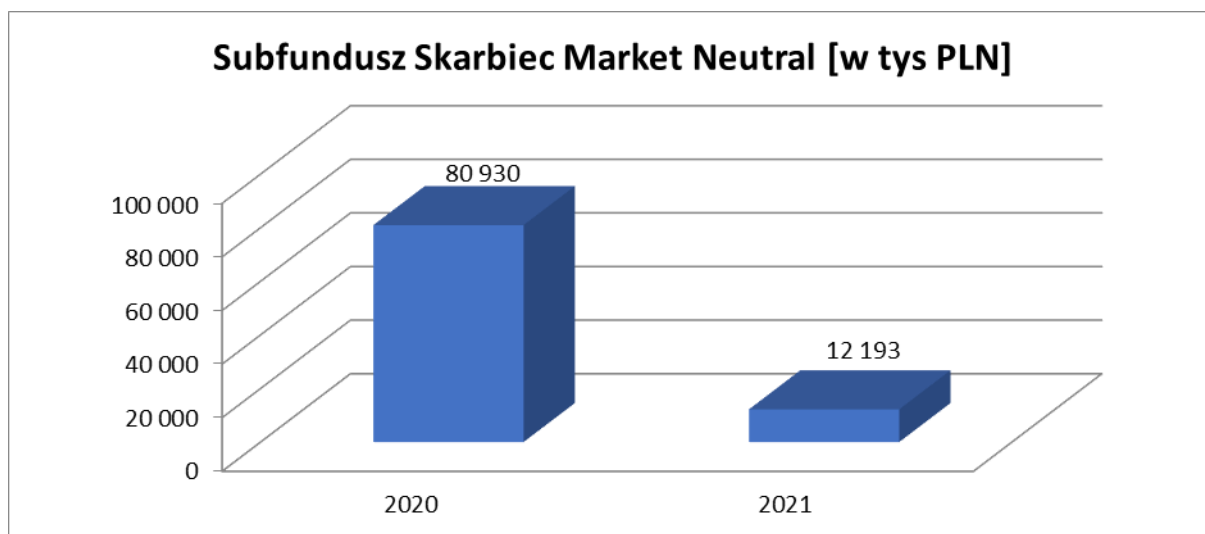
130.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 130.6, na interes Uczestników Funduszu

Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu. Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo, zgodnie z postanowieniami Statutu.

131. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31.12.2021 r. wyniosła 12 193 tys. PLN.

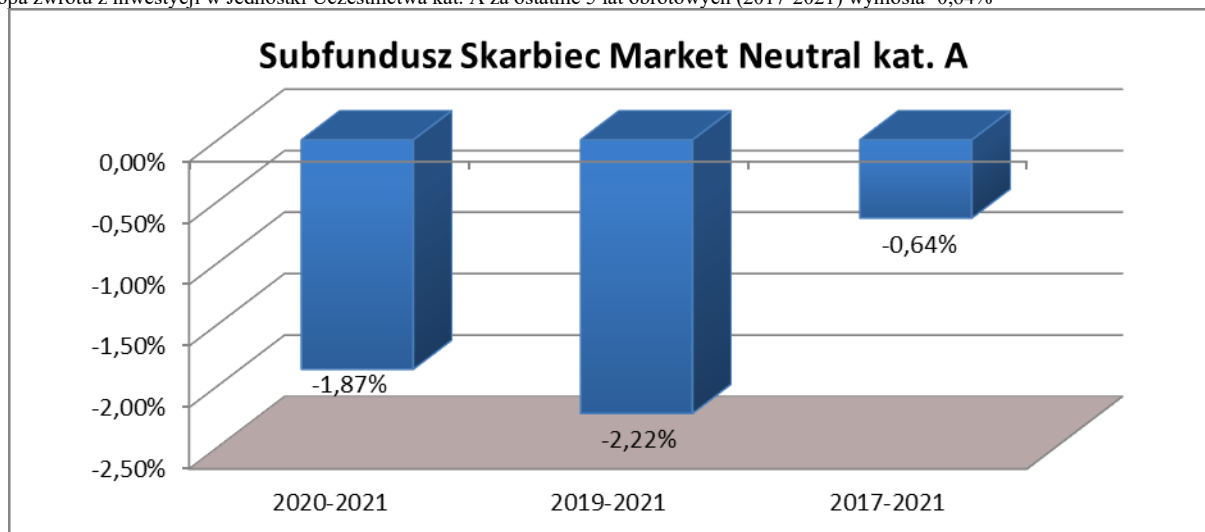


131.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła -1,87%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła -2,22%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła -0,64%



Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

131.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Do dnia 30 listopada 2021 roku, indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo stopa zwrotu na poziomie 10% w skali roku, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem..

131.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 131.2

Nie dotyczy

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

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

Dotyczy Subfunduszu SKARBIEC-RYNKÓW ROZWINIĘTYCH

Subfundusz SKARBIEC – Rynków Rozwiniętych został połączony z Subfunduszem SKARBIEC – Top Brands. Subfunduszem przejmującym był Subfundusz SKARBIEC – Top Brands.

132. (skreślony)

133. (skreślony)

134. (skreślony)

135. (skreślony)

136. (skreślony)

137. (skreślony)

138. (skreślony)

Dotyczy Subfunduszu SKARBIEC – Value

139. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

139.1. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.

139.2. Osoby zagraniczne są uprawnione do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.

139.3. O rozpoczęciu i zakończeniu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz miejscach przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.skarbiec.pl.

139.4. Zapisy na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu będą przyjmowane na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo.

139.5. Osoba zapisująca się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.

139.6. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

139.7. Cena Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu wynosi 100 zł (słownie: sto złotych).

139.8. Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się po dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu i zakończy po upływie 2 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, niezależnie od wysokości zebranych wpłat.

139.9. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 100 000 zł. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, subfundusz nie zostaje utworzony, a proces zapisów może być powtórzony, przy czym termin ponownych zapisów zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na stronie internetowej www.skarbiec.pl.

140. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa

140.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

140.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 140.1.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. Zlecenie nabycia oraz inne oświadczenia woli Uczestników mogą zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób. Jeżeli ustawa zastrzega dla czynności prawnej formę pisemną, uznaje się, że czynność dokonana w formie, o której mowa w zdaniu pierwszym, spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
8. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu

oraz przepisami ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.

9. Przy otwieraniu Rejestrów i Subrejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
10. Na podstawie CRS, Fundusz przekaże Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
11. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
12. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
13. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
14. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie i Ustawie sytuacjach.

140.1.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 140.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

140.1.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przelewanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz. Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w zdaniu pierwszym przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE/IKZE zawartej za pośrednictwem podmiotu nieuprawnionego do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wyłącznie pod warunkiem dokonania wpłaty w formie przelewu z rachunku bankowego tej osoby na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać dane wskazane w pkt 140.1.1. ppkt 4.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 4, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
5. Pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 500 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.
6. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 3 000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.
7. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
8. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.
9. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 5, 6 i 8, do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w sytuacjach wskazanych poniżej:
 - 1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
 - 2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,
 - 3) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE,
 - 4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
 - 5) w stosunku do Uczestników Subfunduszu składających zlecenia nabycia za pośrednictwem Internetowych serwisów transakcyjnych

140.1.4. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 140.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 3a oraz 4, 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), Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny (dzień D+1).
- 3a. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych produktów inwestycyjnych, obejmujących zgodnie z regulaminem produktu IKE oraz IKZE, terminy opisane w ppkt 3 nie obowiązują dla nabyć dokonywanych za kwotę nadwyżki ponad rocznym limitem wpłat w ramach IKE lub IKZE. Nabycia za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat IKE lub IKZE są realizowane w kolejnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny wskazanym w ppkt 3.
4. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

140.2. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

140.3. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

140.3.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
2. Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki Uczestnictwa w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek Uczestnictwa oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
3. Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycję co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji środki stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
4. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
 - 4.1. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
 - 4.3. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
5. W przypadku, gdy kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikająca ze zlecenia jest wyższa od liczby Jednostek posiadanych przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.
6. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.1.) większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
7. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być uzyskana w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
8. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.3.), odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
9. W przypadku niewskazania na zleceniu odkupienia numeru Rejestru, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, odkupienie jest realizowane z Rejestru otwartego najwcześniej.
10. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach.
11. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
12. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

140.3.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Z zastrzeżeniem ppkt 3, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym następnego Dnia Wyceny po Dniu D (Dzień D+1).
3. Od dnia złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

140.4. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi poniżej („konwersja”).
2. Konwersja Jednostek Uczestnictwa skutująca nabyciem jednostek uczestnictwa funduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek funduszu docelowego tytułem nabycia jednostek uczestnictwa funduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia konwersji u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie konwersji może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej 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.
7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
8. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa

ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

140.5. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek Subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego. Przydział (wpis do Subrejestr) Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym następuje dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia zamiany u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie zamiany może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem w Funduszu przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. Postanowienia Prospektu dotyczące minimalnej wartości zlecenia nabycia w odniesieniu do danego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać nabyte, stosuje się do zamiany odpowiednio.
7. W przypadku zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca zamiany obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
8. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
9. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

140.6. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień ppkt 3, następuje wyłącznie:
 - 2.1. w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski,
 - 2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.3. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,
 - 2.4. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,
 - 2.5. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy Towarzystwa,
 - 2.6. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w akcie notarialnym, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.
3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nienależącego do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
4. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

140.7. Przesłanie potwierdzenia

1. Fundusz sporządza i przekazuje Uczestnikowi Fundusz potwierdzenie zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Potwierdzenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz przekazuje niezwłocznie, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

140.7a. Sprzeczne zlecenia. Kolejność realizacji zleceń.

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestr, są one realizowane w następujący sposób: zlecenie blokady Subrejestr i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego:
 - 1) dwóch lub więcej zleceń dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny, są one realizowane w następującej kolejności: zlecenie nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu, zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt 2) poniżej,
 - 2) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną, czy więcej osób), są one realizowane według kolejności określonej chwilą ich złożenia,

rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty. Zlecenia tego samego typu, dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, złożone w tej samej chwili, rozpatrywane według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty, realizowane są w kolejności losowej. Zlecenia tego samego typu dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, których chwila złożenia nie została określona traktowane są jak złożone w tej samej chwili i realizowane są w kolejności losowej, a także w pierwszej kolejności przed zleceniami tego samego typu z określoną chwilą ich złożenia,

- 3) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na różne Dni Wyceny, realizowane są one według kolejności określonej w pkt 2) powyżej, z zastrzeżeniem, że zlecenia, których realizacja przypada na wcześniejszy Dzień Wyceny realizowane są przed zleceniami, których realizacja przypada na późniejszy Dzień Wyceny.

140.7b. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

1. W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.
2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru. W sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę w sposób uzgodniony z Uczestnikiem.
3. W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz w przypadku Uczestników, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszowi brakującą kwotę.

140.8. Szczególne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE

1. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE są uregulowane w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
2. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE są dostępne w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl lub u Dystrybutorów.
3. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej w przepisach prawa oraz wydania przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje, oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
5. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w dowolnym momencie odwołane lub zmienione.
6. Wpłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.
7. Wpłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE, albo osoby uprawnionej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
8. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
9. Wpłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja), do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
10. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy jest dokonywana konwersja pomiędzy prowadzącymi IKE Uczestnika funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
11. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych w odpowiednich przepisach prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.
12. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
13. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
14. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
15. Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE są określone w umowie o prowadzenie IKE.

140.9. Prowadzenie przez Fundusz IKZE

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKZE.
2. Umowa, o prowadzenie IKZE powinna określać:
 - 2.1. oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
 - 2.3. sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE,
 - 2.4. zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,

- 2.5. okres wypowiedzenia umowy,
- 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej oraz zwrotu,
- 2.7. warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
- 2.8. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanych w Statucie opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
- 2.9. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
- 2.10. inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ppkt 2.8, tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ppkt 2.9, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w ppkt 2.9, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
4. W ramach IKZE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 statutu Funduszu, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, w związku z którą następuje otwarcie Subrejstru IKZE, nie może przekraczać 2000 złotych, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
5. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKZE w zdefiniowanym okresie, Towarzystwo może:
 - 5.1. zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.3. odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa.
6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ppkt 2.2. – 2.10 uregulowane są w warunkach prowadzenia IKZE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE stają się jej integralną częścią.
7. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKZE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKZE. Warunki prowadzenia IKZE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa (www.skarbiec.pl) lub u Dystrybutorów.
8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. W umowie o prowadzenie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKZE.
9. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Subrejestrów wspólnych dla małżonków.
11. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem i innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzonymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.
12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
13. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych, w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
14. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKZE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w pkt 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego otrzymała wypłatę.
15. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKZE traci prawo do gromadzenia środków na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w przyszłości.
16. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:
 - 16.1. na IKZE prowadzone dla Oszczędzającego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,
 - 16.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego,
 - 16.3. na IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
17. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami/subfunduszami (konwersji/zamiany) zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
18. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKZE następuje na warunkach określonych przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy IKZE przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie wskazanym w umowie o prowadzenie IKZE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKZE przez Fundusz lub Subfundusz.
19. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
20. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu lub Subfunduszu powinien - jeżeli nie ma IKZE w innym Subfunduszu lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja lub zamiana – zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.
22. Przedmiotem zwrotu może być całość środków zgromadzonych na IKZE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKZE określone są w umowie o prowadzenie IKZE.

141. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

141.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, wyraźne wskazanie tej cechy

141.1.1. Co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek, które generują relatywnie wysoki zwrot na zainwestowanym kapitale oraz przepływy pieniężne pozwalające na finansowanie zrównoważonej polityki wzrostu, prowadzą politykę wynagradzania akcjonariuszy w szczególności poprzez wypłatę dywidend lub skup akcji własnych.

141.1.2. Subfundusz lokuje nie więcej niż 34% wartości Aktywów Subfunduszu w:

141.1.2.1. certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w tym certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych z wydzielonymi subfunduszami, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy akcyjnych typu value, przez które rozumie się takie fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania, które: inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w spółki które generują relatywnie wysoki zwrot na zainwestowanym kapitale oraz przepływy pieniężne pozwalające na finansowanie zrównoważonej polityki wzrostu, prowadzą politykę wynagradzania akcjonariuszy w szczególności poprzez wypłatę dywidend lub skup akcji własnych lub realizują politykę inwestycyjną podobną do tej realizowanej przez Subfundusz,

141.1.2.2. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z wydzielonymi subfunduszami, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy inwestujących w spółki wskazane w art. 214 ust. 2 Statutu lub realizują politykę inwestycyjną podobną do tej realizowanej przez Subfundusz,

141.1.2.3. dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez emitentów, o których mowa w art. 214 ust. 2 Statutu,

141.1.2.4. depozyty bankowe.

141.1.3. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez inwestowanie w udziałowe papiery wartościowe, w tym głównie akcje spółek, które generują relatywnie wysoki zwrot na zainwestowanym kapitale oraz przepływy pieniężne pozwalające na finansowanie zrównoważonej polityki wzrostu, prowadzą politykę wynagradzania akcjonariuszy w szczególności poprzez wypłatę dywidend lub skup akcji własnych.

141.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

141.2.1. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą:

- 1) w zakresie lokat określonych w pkt 141.1.1. w szczególności analiza kondycji finansowej spółek, które generują relatywnie wysoki zwrot na zainwestowanym kapitale oraz przepływy pieniężne pozwalające na finansowanie zrównoważonej polityki wzrostu, prowadzą politykę wynagradzania akcjonariuszy w szczególności poprzez wypłatę dywidend lub skup akcji własnych,
- 2) w zakresie lokat określonych w pkt 141.1.2.1 i pkt 141.1.2.2.: w szczególności analiza dokumentacji funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w tym analiza postanowień dotyczących realizowanej polityki inwestycyjnej, osiągnięte historyczne wyniki inwestycyjne zarówno w odniesieniu do benchmarków jak i w ujęciu absolutnym, ratingi i analizy agencji ratingowych i instytucji monitorujących rynek funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania;
- 3) w zakresie lokat określonych w pkt 141.1.2.3.: w szczególności ocena rentowności oraz warunków oprocentowania, ocena ryzyka kredytowego związanego z nabywanymi lokatami, płynność dokonywanych lokat, a także ocena sytuacji makroekonomicznej, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego;
- 4) w zakresie lokat określonych w pkt 141.1.2.4.: w szczególności rentowność lokaty oraz wiarygodność kredytowa banku, z którym zawierana będzie umowa.

141.3. Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego dotyczy indeks, oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

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

141.4. Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością.

141.5. Wskazanie, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, możliwe jest także zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które spełnia założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w szczególności nie narusza limitów inwestycyjnych dotyczących lokat Subfunduszu, jak również możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

141.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 141.5, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

141.6. Wskazanie, czy udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

142. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w akcje emitowane przez spółki publiczne, z czym wiąże się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych oraz dla dokonywania inwestycji na rynkach zagranicznych.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

e) Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą się przekładać na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu oraz wartość aktywów Subfunduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku, określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

i) Ryzyko makroekonomiczne

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

j) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w: systemie podatkowym, systemie obrotu gospodarczego, systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia się parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

k) Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych oraz Chin. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być bezpośrednio związane z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych i w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem ujemnie wpływać na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych zmniejszają atrakcyjność inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może się wiązać z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

m) Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (rynku wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (rynku wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdą się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

n) Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

o) Ryzyko kontrpartnérów

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

p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiąże się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych,
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Należy dodać, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu Aktywa zabezpieczanego oraz Aktywa Bazowego Instrumentu Pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na Aktywie zabezpieczanym.

q) Ryzyko stosowanej strategii alokacji Aktywów

Subfundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Netto Subfunduszu wynosi minimum 66% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Oznacza to, że nawet w okresach dekonunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wchodzić akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekonunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

r) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Zasadniczo Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju podzielić można na ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dodatkowo dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Wśród ryzyk społecznych przykładowo wymienić można ubóstwo, ograniczoną dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu złych cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowią mogą przykładowo – w przypadku ryzyk fizycznych- zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz- w obszarze ryzyk przejścia- konieczność transformacji związanej z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Należy zauważyć, że prezentowane wyliczenie ma charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu; szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale VI- INFORMACJE DODATKOWE w sekcji zatytułowanej „Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR”; należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju istotne dla Subfunduszu dotyczą w szczególności obszaru ładu korporacyjnego oraz ryzyka przejścia związanego z potrzebą dostosowania do nowych trendów ESG oraz ryzykiem utraty udziału rynkowego przez emitentów na rzecz nowych podmiotów, które w większym stopniu brać będą pod uwagę czynniki ESG w ramach

prowadzonej działalności. Identyfikacja Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju z obszaru ładu korporacyjnego oraz ryzyka przejścia nie wyłącza możliwości wystąpienia Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w pozostałych obszarach.

142.1. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności:

142.1.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 141 czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów i ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

142.1.2. Wystąpienie szczególnych okoliczności, na których wystąpienie Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo

Inne towarzystwo może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, za zgodą Zgromadzenia Uczestników. Uczestnicy Funduszu są informowani o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy.

e) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu jest ogłaszana przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

142.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

142.1.4. Inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 142 w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik jest narażony na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

142.1.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 142. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik jest narażony na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w znaczący sposób mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

143. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom zainteresowanym długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego rynku akcji, oczekującym wysokiego zysku z inwestycji (wyższego niż oferowany przez fundusze zrównoważone) i akceptującym wysokie ryzyko inwestycyjne. Z uwagi na fakt, że Subfundusz w swoim portfelu inwestycyjnym może posiadać akcje i inne papiery udziałowe (w tym warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) od 66% do nawet 100% aktywów Subfunduszu, jest on obdarzony wysoką zmiennością wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu (znacznie wyższą niż w przypadku funduszy zrównoważonych). Zmienność ta objawia się możliwością wystąpienia spadków wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu, czasami nawet znacznymi, w okresach dekonjunktury na rynku akcji. W związku z tym zalecany minimalny horyzont czasowy inwestycyjny to okres 5 lat. Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nie posiadających wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania.

144. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 221 i 222 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2021 - 31.12.2021 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2021 - 31.12.2021 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2021 r. do 31.12.2021 r. wynosiła 5,90% dla jednostek uczestnictwa kategorii A..

144.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

144.3.1. Opłata za otwarcie Subrejestru

Opłata za otwarcie Subrejestru jest ustalana przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Subrejestru jest pobierana przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestru.

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Subrejestru jest podawana przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

144.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

144.3.2.1. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

144.3.2.2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest zależna od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

144.3.2.3. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu lub

144.3.2.4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

144.3.2.5. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu nie może przekroczyć:

- 1) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

144.3.2.6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

144.3.2.7. Przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

144.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

144.3.3.1. Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

144.3.4. Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego subfunduszu

144.3.4.1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 32 Statutu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) jest obciążana opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa.

144.3.4.2. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

144.3.4.3. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.

144.3.4.4. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

144.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

- 144.3.5.1.** Osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
- 144.3.5.2.** Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
- 144.3.5.3.** Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzoną przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
- 144.3.5.4.** Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

144.3.6. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania

- 144.3.6.1.** Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania.
- 144.3.6.2.** Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
- 144.3.6.3.** Wysokość opłat, o których mowa w pkt 144.3.6.1, wraz z opłatami za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.
- 144.3.6.4.** Wysokość opłat, o których mowa w pkt 144.3.6.1, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.
- 144.3.6.5.** O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi, opłaty, o których mowa w pkt 144.3.6.1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

144.3.7. Opłaty związane z uczestnictwem w IKE

- 144.3.7.1.** W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, przy czym wysokość pobieranych w ramach IKE opłat nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana w Statucie, oraz opłata przewidziana w art. 39 Ustawy o IKE – pobierana w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy.
- 144.3.7.2.** W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekroczyć 2000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
- 144.3.7.3.** Towarzystwo może:
- a) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - b) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - c) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

144.3.8. Inne opłaty

Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny niż określony powyżej sposób w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego. Opłata, o której mowa w zdaniu pierwszym, stanowi formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

144.3.9. Zmiana wysokości opłat

- 144.3.9.1.** W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców, lub osób dokonujących konwersji albo zamiany.
- 144.3.9.2.** Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
- 144.3.9.2.1.** w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 33 Statutu. Informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania do Planu Systematycznego Oszczędzania i uczestnictwa w nim może być podana do publicznej wiadomości w jednostkach Dystrybutorów, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również zostać przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty,
- 144.3.9.2.2.** w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za minimalną kwotę. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie,
- 144.3.9.2.3.** w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, o ile Dystrybutor ma takie uprawnienia,

- 144.3.9.2.4.** w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa,
- 144.3.9.2.5.** 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. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,
- 144.3.9.2.6.** w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,
- 144.3.9.2.7.** w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego,
- 144.3.9.2.8.** w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,
- 144.3.9.2.9.** w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.
- 144.3.9.3.** Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, 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.

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

144.4.1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego.

144.4.2. Wynagrodzenie zmiennego jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że kwota rezerwy na wynagrodzenie zmiennego ustalana jest osobno w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na następujących zasadach:

144.4.2.1. Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmiennego odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmarka w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

$$Z(WANJU) > BENCHMARK$$

gdzie:

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Value Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO000V). Zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny jako zmiana wartości ogłoszonych w bieżącym Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

$Z(WANJU)$ – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = \left(\frac{WANJU_n}{WANJU_{n-1}} - 1 \right) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_n$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmiennego (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmiennego),

$WANJU_{n-1}$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

144.4.2.2. Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmiennego w danym Dniu Wyceny jest możliwe wyłącznie w sytuacji, w której ewentualne straty poniesione przez Subfundusz w pięcioletnim Okresie Odniesienia zostaną odrobione, tj. w sytuacji, gdy spełniony jest następujący warunek:

$$W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0, \text{ gdzie:}$$

W_{n-4} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarka za rok przypadający 4 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia, to wówczas $W_{n-4} = 0$,

W_{n-3} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarka za rok przypadający 3 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$, to wówczas $W_{n-3} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} < 0$, to W_{n-3} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności W_{n-4} ,

W_{n-2} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarka za rok przypadający 2 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} = 0$, to wówczas $W_{n-2} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} < 0$, to W_{n-2} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3}$,

W_{n-1} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Subfunduszu a stopą zwrotu Benchmarka za rok przypadający 1 rok kalendarzowy przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} = 0$, to wówczas $W_{n-1} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} < 0$, to W_{n-1} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$,

W_n – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny, bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmiennego (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu na dany Dzień Wyceny nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmiennego), a stopą zwrotu Benchmarka od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny.

Przez stopę zwrotu Subfunduszu w danym okresie rozumie się iloraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

Przez stopę zwrotu Benchmark w danym okresie rozumie się iloraz wartości Benchmark w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz wartości Benchmark w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.

W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, okresy przypadające przed jej utworzeniem nie są brane pod uwagę w powyższych obliczeniach (parametry dla lat przypadających przed utworzeniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przyjmują wartość 0). W takim przypadku, Okres Odniesienia rozpoczyna bieg z dniem roboczym poprzedzającym pierwszy Dzień Wyceny, w którym wyznaczono Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Jako początkową Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w takim przypadku przyjmowana jest Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, po której zbywane były Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

144.4.2.3. Warunek, o którym mowa w pkt. 144.4.2.2. nie będzie stosowany do okresów przypadających przed 1 stycznia 2022 roku. Oznacza to, iż:

- a) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2025 roku, $W_{n-4} = 0$,
- b) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2024 roku, $W_{n-3} = 0$,
- c) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2023 roku, $W_{n-2} = 0$,
- d) W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, $W_{n-1} = 0$.

144.4.2.4. Za każdy Dzień Wyceny przypadający w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w którym spełnione są łącznie warunki określone w pkt. 144.4.2.1. i 144.4.2.2., a dodatkowo jest spełniony warunek:

$NSZ_n > NSZ_{max}$, gdzie:

Nadwyżkowa Stopa Zwrotu (NSZ) = $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n$

NSZ_n – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym Dniu Wyceny

NSZ_{max} – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym roku kalendarzowym przed danym Dniem Wyceny, przy czym w pierwszym Dniu Wyceny w danym roku kalendarzowym $NSZ_{max} = 0$, następuje naliczenie dziennej kwoty rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa zgodnie z następującym wzorem:

$$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$$

gdzie:

DWT_n – oznacza dzienną rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania naliczoną za dany Dzień Wyceny,

WAN_n – oznacza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na bieżący Dzień Wyceny ustaloną bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

X – oznacza stawkę wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie ustaloną przez Towarzystwo, jednak nie więcej niż 20%,

144.4.2.5. Suma dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne obliczonych zgodnie z pkt. 144.4.2.4. za dany rok kalendarzowy, pomniejszona o sumę kwot wypłaconych Towarzystwu zgodnie z pkt. 144.4.3. za okres od pierwszego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny, stanowi łączną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne do wypłaty do Towarzystwa i jest oznaczana jako RWT_n , z zastrzeżeniem pkt. 144.4.2.6. i 144.4.2.7. Jeśli tak obliczona kwota rezerwy przyjmie wartość ujemną, ostateczna wartość RWT_n jest ustalana na 0.

144.4.2.6. W Dniu Wyceny, w którym spełniony jest warunek określony w pkt. 144.4.2.2., a $NSZ_n \leq NSZ_{max}$, następuje proporcjonalne obniżenie kwoty RWT_n , zgodnie z poniższym wzorem:

$$RWT_{nsk} = RWT_n * \frac{NSZ_n}{NSZ_{max}}, \text{ gdzie:}$$

RWT_{nsk} – oznacza skorygowaną roczną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne na dany Dzień Wyceny

144.4.2.7. jeżeli w danym Dniu Wyceny warunek określony w pkt. 144.4.2.2. nie jest spełniony, rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest zawijazwana, a ewentualna rezerwa naliczona za dany rok kalendarzowy jest rozwiązywana.

144.4.3. Za każdy Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa z poprzedniego Dnia Wyceny obliczona w wysokości proporcjonalnej do Jednostek Uczestnictwa odkupionych po wartości Jednostki Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem, wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone do wypłaty w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem. Wypłata Towarzystwu środków, o którym mowa w niniejszym ustępie następuje w ciągu 15 dni roboczych od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

144.4.4. Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 144.4.3. i 144.4.5., następuje w okresach rocznych. Wartość łącznej rocznej rezerwy na wynagrodzenie zmienne (odpowiednio RWT_n lub RWT_{nsk}) obliczona w ostatnim Dniu Wyceny każdego roku kalendarzowego, wypłacana jest Towarzystwu w ciągu 15 dni roboczych od jego zakończenia.

144.4.5. W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa w trakcie roku obrotowego, rezerwa na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa tej kategorii nie jest naliczana do końca pierwszego roku kalendarzowego istnienia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Dotyczy to również sytuacji ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii, która w przeszłości została w całości umorzona, co doprowadziło do zaprzestania dokonywania wyceny Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Naliczanie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa odbywa się zgodnie z zapisami ustępów powyższych.

144.4.6. Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.

144.4.7. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

144.4.8. Przykłady obliczania opłaty za wynik.

Dla zobrazowania sposobu, w jaki Towarzystwo oblicza wynagrodzenie zmienne, przyjęto hipotetyczne wyniki Subfunduszu oraz Benchmark, który w kolejnych latach kalendarzowych osiągał wyniki zaprezentowane w poniższej tabeli. Założono również, że wraz z początkiem Roku 1 Subfundusz rozpoczął Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

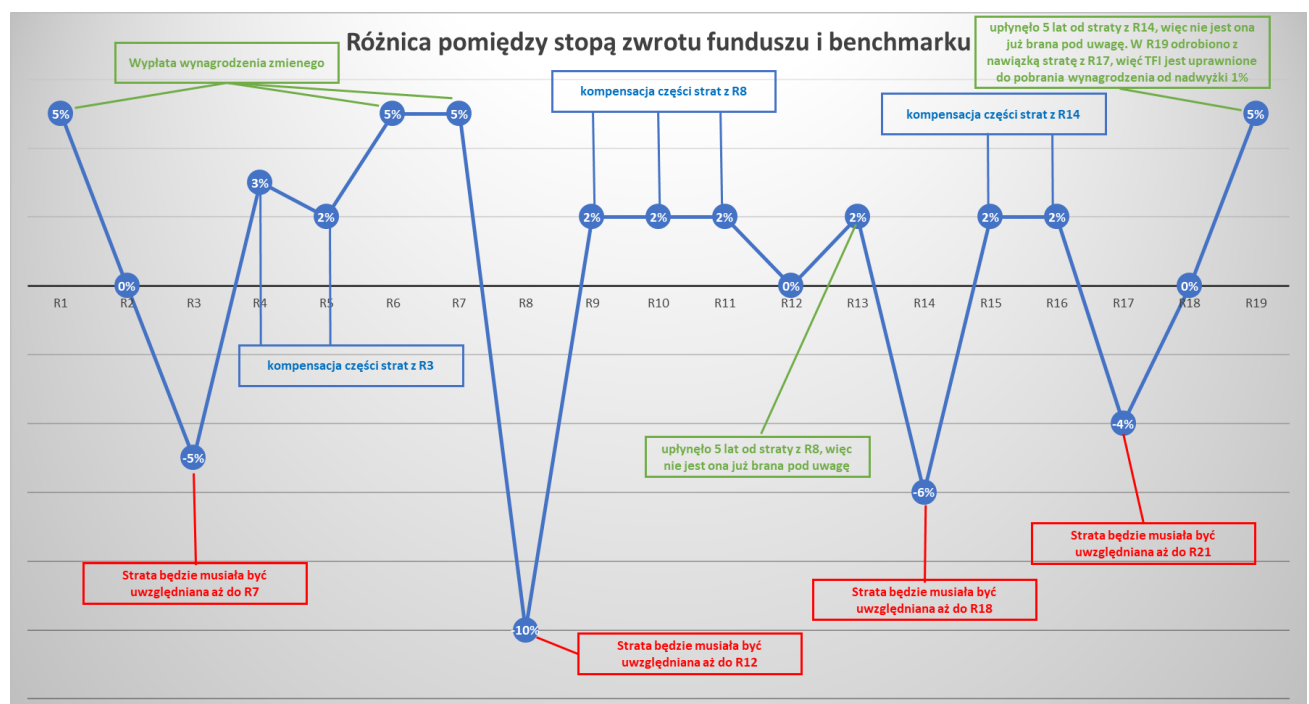
| Oznaczenie roku | Wynik Subfunduszu | Wynik benchmarku | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a |
|-----------------|-------------------|------------------|--|
|-----------------|-------------------|------------------|--|

| | | | stopą zwrotu benchmarku |
|--------|------|------|-------------------------|
| Rok 1 | 8% | 3% | 5% |
| Rok 2 | 7% | 7% | 0% |
| Rok 3 | -2% | 3% | -5% |
| Rok 4 | 0% | -3% | 3% |
| Rok 5 | 10% | 8% | 2% |
| Rok 6 | -2% | -7% | 5% |
| Rok 7 | 5% | 0% | 5% |
| Rok 8 | 10% | 20% | -10% |
| Rok 9 | 12% | 10% | 2% |
| Rok 10 | 13% | 11% | 2% |
| Rok 11 | 21% | 19% | 2% |
| Rok 12 | 17% | 17% | 0% |
| Rok 13 | 15% | 13% | 2% |
| Rok 14 | 6% | 12% | -6% |
| Rok 15 | -2% | -4% | 2% |
| Rok 16 | -11% | -13% | 2% |
| Rok 17 | -1% | 3% | -4% |
| Rok 18 | 0% | 0% | 0% |
| Rok 19 | 25% | 20% | 5% |

Zgodnie z kryterium opisanym w pkt. 144.4.2.1., wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane wyłącznie w sytuacji, w której wynik Subfunduszu w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego (co do zasady równym rokowi kalendarzowemu) przekracza wynik Benchmarku, niezależnie od tego, czy stopa zwrotu osiągnięta przez Subfundusz jest dodatnia, czy ujemna. W związku z powyższym, Subfundusz na pewno nie naliczy wynagrodzenia zmiennego za lata: 2, 3, 8, 12, 14, 17 i 18, z uwagi na fakt, że w tych latach wynik funduszu był równy lub gorszy od wyniku Benchmarku. Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego za pozostałe lata, należy zweryfikować warunek opisany w punkcie 144.4.2.2., tj. warunek sprawdzający, czy ewentualne straty z okresów poprzednich zostały odrobione. W tym celu obliczono parametry W_{n-4} , W_{n-3} , W_{n-2} oraz W_{n-1} w każdym z analizowanych lat.

| R1 | R4 | R5 | R6 | R7 | R9 | R10 | R11 | R13 | R15 | R16 | R19 |
|-----------|----|-----------|-----|-----------|-----|-----------|-----|-----------|-----|-----------|-----|
| W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% | W_{n-4} | 0% |
| W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | -5% | W_{n-3} | 3% | W_{n-3} | 0% | W_{n-3} | 0% |
| W_{n-2} | 0% | W_{n-2} | 0% | W_{n-2} | 3% | W_{n-2} | 2% | W_{n-2} | 2% | W_{n-2} | 2% |
| W_{n-1} | 0% | W_{n-1} | -5% | W_{n-1} | 3% | W_{n-1} | 2% | W_{n-1} | 0% | W_{n-1} | -6% |
| W_n | 5% | W_n | 3% | W_n | 2% | W_n | 5% | W_n | 2% | W_n | 2% |
| Suma | 5% | Suma | -2% | Suma | 0% | Suma | 5% | Suma | -8% | Suma | -6% |

Ostatecznie Towarzystwo będzie uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego za lata: 1, 6, 7, 13 i 19 (w przypadku roku 6, wynagrodzenie zmienne będzie pobrane pomimo osiągnięcia przez Subfundusz nominalnej straty w wysokości 2%). Aby lepiej zobrazować powyższy przykład, wartości różnicy pomiędzy wynikiem Subfunduszu a benchmarku nałożono na poniższy wykres:



Poniżej przedstawiono szczegółową analizę dwóch lat z powyższego przykładu (rok 11 oraz rok 19)

Przykład obrazujący rok 11

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a | Wartość parametru | Komentarz |
|----------|---------------------------|--|-------------------|-----------|
|----------|---------------------------|--|-------------------|-----------|

Skarbiec TFI S.A.
Prospekt Informacyjny SKARBIEC FIO

| | | stopą zwrotu benchmarku | | |
|-----------|--------|-------------------------|------|---|
| W_{n-4} | Rok 7 | 5% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 8 | -10% | -10% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-3} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed kolejnym naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-2} | Rok 9 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3}$ jest ujemna (wynosi -10%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_{n-1} | Rok 10 | 2% | 2% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$ jest ujemna (wynosi -8%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku |
| W_n | Rok 11 | 2% | 2% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek: $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + (-10\%) + 2\% + 2\% + 2\% = -4\%$, co jest mniejsze niż 0. Warunek opisany w pkt. 144.4.2.2. nie został spełniony, więc TFI nie jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. Subfundusz do końca analizowanego okresu nie odrobił strat poniesionych w roku 8.

Przykład obrazujący rok 19

| Parametr | Rok spełniający definicję | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu, a stopą zwrotu benchmarku | Wartość parametru | Komentarz |
|-----------|---------------------------|--|-------------------|--|
| W_{n-4} | Rok 15 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-3} | Rok 16 | 2% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$. W związku z tym, parametr W_{n-3} przyjmuje wartość 0. |
| W_{n-2} | Rok 17 | -4% | -4% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-2} przyjmuje wartość tej różnicy. Subfundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego. |
| W_{n-1} | Rok 18 | 0% | 0% | Różnica pomiędzy stopą zwrotu Subfunduszu i Benchmarku wynosi 0%, więc Subfundusz nie odrobił żadnej części straty z roku 17. W_{n-1} przyjmuje wartość 0%. |
| W_n | Rok 19 | 5% | 5% | |

Aby zweryfikować możliwość pobrania wynagrodzenia zmiennego, należy sprawdzić, czy spełniony jest warunek $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n > 0$. Podstawiając do wzoru: $0\% + 0\% + 0\% + (-4\%) + 0\% + 5\% = 1\%$, co jest większe niż 0. Warunek opisany w pkt. 144.4.2.2. został spełniony, więc Towarzystwo jest uprawnione do naliczenia wynagrodzenia zmiennego. W roku 19 została z nawiązką odrobiona strata z roku 17.

Towarzystwo jest uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego w wysokości wynikającej z zasad opisanych w punktach 144.4.2.4-144.4.2.6. Kwota wynagrodzenia zmiennego zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$$

Zakładając, że Nadwyżkowa Stopa Zwrotu w wysokości 1% została osiągnięta w roku 19 w ostatnim Dniu Wyceny (i była to pierwsza NSZ osiągnięta w tym roku), stawka wynagrodzenia zmiennego wynosi 20%, a aktywa Subfunduszu przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wynoszą 50 000 000 zł, kwota wynagrodzenia zmiennego wyniesie:

$$DWT_n = 50\,000\,000\text{ zł} * 20\% * (1\% - 0\%) = 100\,000\text{ zł}$$

Przy założeniu, że wartość jednostki uczestnictwa przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosła 100 zł, a aktywa netto przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego wyniosły 50 000 000 zł (co oznacza, że Subfundusz na ten dzień wyemitował 500 000 Jednostek Uczestnictwa), naliczenie wynagrodzenia zmiennego spowoduje obniżenie Wartości Aktywów Netto o 100 000 zł, a jednostki uczestnictwa o 0,20 zł (100 000 zł / 500 000). Ostateczne aktywa netto po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego wyniosą 49 900 000 zł, a wartości jednostki uczestnictwa, 99,80 zł.

144.4.9. Towarzystwo za okres od 1.01.2021 – 31.12.2021 r. pobrało wynagrodzenie zmienne w wysokości 4 334 412,52 zł.

144.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

144.5.1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie (wynagrodzenie stałe) i wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem (wynagrodzenie zmienne) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

144.5.2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

144.5.2.1. 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

144.5.2.2. 2% 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 przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C,

144.5.2.3. 1,20% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii D.

Wynagrodzenie stałe 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 Subfunduszu do 15. (piętnastego) dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

144.5.3. Towarzystwo przewiduje także pobieranie wynagrodzenia zmiennego w sposób i na zasadach określonych w pkt 144.4.

144.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

144.7. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące na rzecz Funduszu usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi, sporządzają dla Funduszu analizy i rekomendacje (świadczenia dodatkowe). W przypadku korzystania przez Fundusz ze świadczeń dodatkowych nie ma to wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

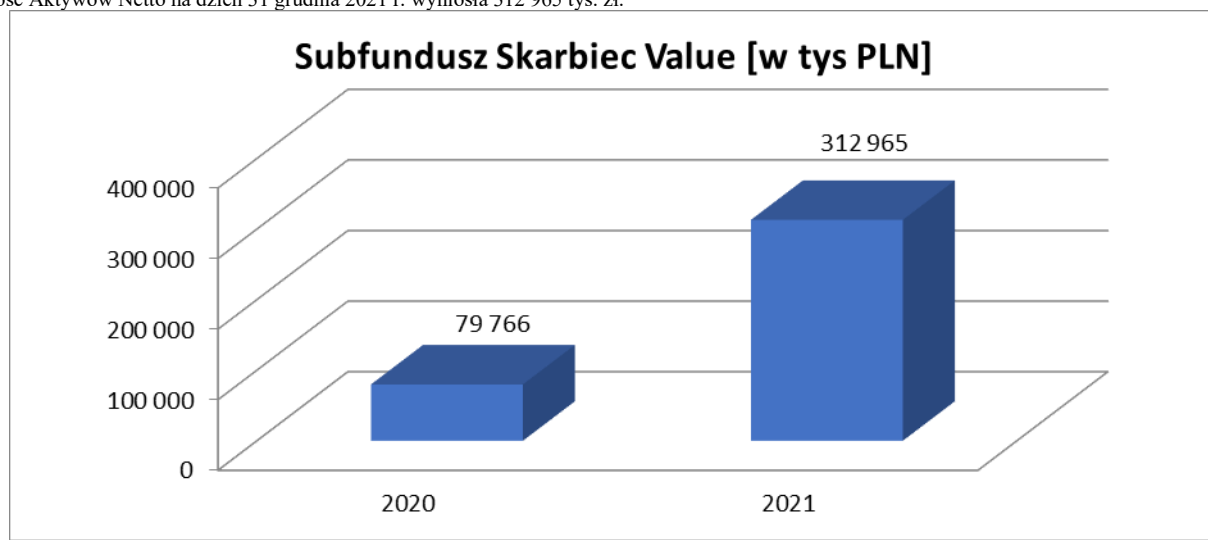
144.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 144.6, na interes Uczestników Funduszu

Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu. Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo, zgodnie z postanowieniami Statutu.

145. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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

Wartość Aktywów Netto na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 312 965 tys. zł.



145.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął swoją działalność w 2020 r.

145.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Do 9 września 2022 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Value Index (USD), pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Od 9 września 2022 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Value Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO000V).

145.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 145.2

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął swoją działalność w 2020 r.

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

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

Dotyczy Subfundusz – SKARBIEC KRÓTKOTERMINOWY

Subfundusz, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz SKARBIEC – Oszczędnościowy Plus, Subfundusz SKARBIEC – Obligacji Globalnych oraz Subfundusz Skarbiec – Konserwatywny Plus.

146. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

- 146.1.** Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
- 146.2.** Osoby zagraniczne są uprawnione do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.
- 146.3.** O rozpoczęciu i zakończeniu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz miejscach przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.skarbiec.pl.
- 146.4.** Zapisy na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu będą przyjmowane na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo.
- 146.5.** Osoba zapisująca się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.
- 146.6.** Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
- 146.7.** Cena Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu wynosi 100 zł (słownie: sto złotych).
- 146.8.** Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się po dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu i zakończy po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, niezależnie od wysokości zebranych wpłat.
- 146.9.** Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 100 000 zł. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, subfundusz nie zostaje utworzony, a proces zapisów może być powtórzony, przy czym termin ponownych zapisów zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na stronie internetowej www.skarbiec.pl.

147. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa

147.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

147.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 147.1.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. Zlecenie nabycia oraz inne oświadczenia woli Uczestników mogą zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób. Jeżeli ustawa zastrzega dla czynności prawnej formę pisemną, uznaje się, że czynność dokonana w formie, o której mowa w zdaniu pierwszym, spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
8. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.
9. Przy otwieraniu Rejestrów i Subrejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
10. Na podstawie CRS, Fundusz przekazuje Szeffowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
11. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
12. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
13. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
14. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie i Ustawie sytuacjach.

147.1.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 147.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

147.1.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przelanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz. Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w zdaniu pierwszym przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE/IKZE zawartej za pośrednictwem podmiotu nieuprawnionego do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wyłącznie pod warunkiem dokonania wpłaty w formie przelewu z rachunku bankowego tej osoby na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać dane wskazane w pkt 147.1.1. ppkt 4.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 4, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 500 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.
6. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 100.000 złotych, a od dnia 1 lipca 2016 r. nie mniej niż 1.000.000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.
7. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 7a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.
- 7b. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.
8. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 3 000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.
9. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 5, 6 i 7b, do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w sytuacjach wskazanych poniżej:
 - 9.1. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
 - 9.2. w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,
 - 9.3. w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE,
 - 9.4. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
 - 9.5. w stosunku do Uczestników Subfunduszu składających zlecenia nabycia za pośrednictwem Internetowych serwisów transakcyjnych.

147.1.4. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 147.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 3a oraz 4, 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), Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z danego Dnia Wyceny (dzień D).
- 3a. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych produktów inwestycyjnych, obejmujących zgodnie z regulaminem produktu IKE oraz IKZE, terminy opisane w ppkt 3 nie obowiązują dla nabyć dokonywanych za kwotę nadwyżki ponad rocznym limitem wpłat w ramach IKE lub IKZE. Nabycia za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat IKE lub IKZE są realizowane w kolejnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny wskazanym w ppkt 3.
4. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

147.2. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

147.3. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

147.3.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
2. Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki Uczestnictwa w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek Uczestnictwa oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
3. Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycję co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji środki stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
4. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
 - 4.1. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
 - 4.3. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
5. W przypadku, gdy kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikająca ze zlecenia jest wyższa od liczby Jednostek posiadanych przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.
6. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.1.) większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

7. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być uzyskana w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
8. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w ppkt 4.3.), odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
9. W przypadku niewskazania na zleceniu odkupienia numeru Rejestru, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, odkupienie jest realizowane z Rejestru otwartego najwcześniej.
10. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach.
11. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
12. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

147.3.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. 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.
2. Z zastrzeżeniem ppkt 3, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny z danego Dnia Wyceny (dzień D).
3. Od dnia złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

147.4. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, zgodnie z zasadami określonymi poniżej („konwersja”).
2. Konwersja Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem jednostek uczestnictwa funduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek funduszu docelowego tytułem nabycia jednostek uczestnictwa funduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia konwersji u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie konwersji może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu konwersji kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej 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.
7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
8. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

147.5. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek Subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego. Przydział (wpis do Subrejestru) Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym następuje dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia zamiany u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie zamiany może dotyczyć:
 - 4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
 - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem w Funduszu przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.
5. (skreślony)
6. Postanowienia Prospektu dotyczące minimalnej wartości zlecenia nabycia w odniesieniu do danego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać nabyte, stosuje się do zamiany odpowiednio.
7. W przypadku zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca zamiany obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.

8. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
9. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

147.6. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień ppkt 3, następuje wyłącznie:
 - 2.1. w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski,
 - 2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2.3. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,
 - 2.4. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,
 - 2.5. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy Towarzystwa,
 - 2.6. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w akcie notarialnym, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.
3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nienależącego do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
4. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

147.7. Przesłanie potwierdzenia

1. Fundusz sporządza i przekazuje Uczestnikowi Fundusz potwierdzenie zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Potwierdzenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz przekazuje niezwłocznie, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

147.7a. Sprzeczne zlecenia. Kolejność realizacji zleceń.

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestru, są one realizowane w następujący sposób: zlecenie blokady Subrejestru i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego:
 - 1) dwóch lub więcej zleceń dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny, są one realizowane w następującej kolejności: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu, zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt 2) poniżej,
 - 2) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną, czy więcej osób), są one realizowane według kolejności określonej chwilą ich złożenia, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty. Zlecenia tego samego typu, dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, złożone w tej samej chwili, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty, realizowane są w kolejności losowej. Zlecenia tego samego typu dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, których chwila złożenia nie została określona traktowane są jak złożone w tej samej chwili i realizowane są w kolejności losowej, a także w pierwszej kolejności przed zleceniami tego samego typu z określoną chwilą ich złożenia,
 - 3) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na różne Dni Wyceny, realizowane są one według kolejności określonej w pkt 2) powyżej, z zastrzeżeniem, że zlecenia, których realizacja przypada na wcześniejszy Dzień Wyceny realizowane są przed zleceniami, których realizacja przypada na późniejszy Dzień Wyceny.

147.7b. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

1. W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.
2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru. W sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę w sposób uzgodniony z Uczestnikiem.
3. W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz w przypadku Uczestników, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszowi brakującą kwotę.

147.8. Szczególne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE

1. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE są uregulowane w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
2. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE są dostępne w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl lub u Dystrybutorów.
3. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej w przepisach prawa oraz wydania przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje, oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
5. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w dowolnym momencie odwołane lub zmienione.
6. Wpłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.
7. Wpłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE, albo osoby uprawnionej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
8. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
9. Wpłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja), do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
10. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy jest dokonywana konwersja pomiędzy prowadzącymi IKE Uczestnika funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
11. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych w odpowiednich przepisach prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.
12. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
13. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
14. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
15. Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE są określone w umowie o prowadzenie IKE.

147.9. Prowadzenie przez Fundusz IKZE

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKZE.
2. Umowa, o prowadzenie IKZE powinna określać:
 - 2.1. oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
 - 2.3. sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE,
 - 2.4. zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,
 - 2.5. okres wypowiedzenia umowy,
 - 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej oraz zwrotu,
 - 2.7. warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
 - 2.8. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanych w Statucie opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
 - 2.9. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
 - 2.10. inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ppkt 2.8, tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ppkt 2.9, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w ppkt 2.9, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
4. W ramach IKZE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 statutu Funduszu, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru IKZE, nie może przekraczać 2000 złotych, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
5. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKZE w zdefiniowanym okresie, Towarzystwo może:
 - 5.1. zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - 5.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub

- 5.3. odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa.
6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ppkt 2.2. – 2.10 uregulowane są w warunkach prowadzenia IKZE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE stają się jej integralną częścią.
7. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKZE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKZE. Warunki prowadzenia IKZE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa (www.skarbiec.pl) lub u Dystrybutorów.
8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. W umowie o prowadzenie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKZE.
9. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Subrejestrów wspólnych dla małżonków.
11. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem i innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.
12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
13. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych, w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
14. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKZE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w ppkt 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego otrzymała wypłatę.
15. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKZE traci prawo do gromadzenia środków na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w przyszłości.
16. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:
- 16.1. na IKZE prowadzone dla Oszczędzającego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,
- 16.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego,
- 16.3. na IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
17. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami/subfunduszami (konwersji/zamiany) zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
18. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKZE następuje na warunkach określonych przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy IKZE przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie wskazanym w umowie o prowadzenie IKZE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKZE przez Fundusz lub Subfundusz.
19. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
20. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu lub Subfunduszu powinien - jeżeli nie ma IKZE w innym Subfunduszu lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja lub zamiana – zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.
22. Przedmiotem zwrotu może być całość środków zgromadzonych na IKZE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKZE określone są w umowie o prowadzenie IKZE.

148. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

148.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, wyraźne wskazanie tej cechy

148.1.1. Co najmniej 85% Wartości Aktywów Subfunduszu stanowią Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostki samorządu terytorialnego.

148.1.2. Subfundusz może lokować do 15% Aktywów Subfunduszu w:

148.1.2.1. dłużne papiery wartościowe, inne, niż określone w pkt. 148.1.1.,

148.1.2.2. depozyty bankowe,

148.1.2.3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych, przez które rozumie się takie fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania, które: lokują co najmniej 60% swoich aktywów w instrumenty dłużne, lub posiadają indeks odniesienia (benchmark), w którym udział rynku papierów dłużnych lub stopy procentowej wynosi co najmniej 80%, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu,

148.1.2.4. listy zastawne,

148.1.2.5. (skreślony)

- 148.1.3.** Subfundusz nie inwestuje w akcje, z zastrzeżeniem, że akcje mogą pojawić się przejściowo w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu w przypadku konwersji posiadanych przez Subfundusz dłużnych papierów wartościowych na akcje w ramach postępowania restrukturyzacyjnego ich emitenta. W przypadku zaistnienia powyższych sytuacji, udział akcji w Aktywach Subfunduszu nie przekroczy 10%.
- 148.1.4.** Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez inwestowanie w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego.
- 148.1.5.** Wartość dłużnych papierów wartościowych zbytych przez Subfundusz, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do ich odkupu, może stanowić do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.

148.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

- 148.2.1.** Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą:

148.2.1.1. w zakresie lokat określonych w pkt 148.1.1. oraz 148.1.2.1. oraz 148.1.2.4.: ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych,

148.2.1.2. w zakresie lokat określonych pkt 148.1.2.2.: w szczególności rentowność lokaty oraz wiarygodność kredytowa banku, z którym zawierana będzie umowa,

148.2.1.3. w zakresie lokat określonych w pkt.148.1.2.3.: w szczególności analiza dokumentacji funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w tym analiza postanowień dotyczących realizowanej polityki inwestycyjnej, osiągnięte historyczne wyniki inwestycyjne zarówno w odniesieniu do benchmarków jak i w ujęciu absolutnym, ratingi i analizy agencji ratingowych i instytucji monitorujących rynek funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania.

- 148.2.2.** Aktywa Subfunduszu mogą być również lokowane w lokaty denominowane w innej walucie niż polski złoty. W przypadku takich inwestycji, Subfundusz będzie co do zasady dążył do zabezpieczenia pozycji walutowej.

148.3. Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego dotyczy indeks, oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

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

148.4. Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może się charakteryzować niską do umiarkowanej zmiennością wynikającą z obecności dłużnych papierów wartościowych w portfelu lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

148.5. Wskazanie, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które spełnia założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w szczególności nie narusza limitów inwestycyjnych dotyczących lokat Subfunduszu, jak również możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

148.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 148.5, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

148.6. Wskazanie, czy udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

149. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz na rynkach globalnych większości swoich Aktywów w dłużne papiery wartościowe, w tym , instrumenty rynku pieniężnego, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych, z czym wiąże się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu albo obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

e) Ryzyko płynności

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą się przekładać na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na Wartość Aktywów Funduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku, określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

i) Ryzyko makroekonomiczne

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

j) Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w: systemie podatkowym, systemie obrotu gospodarczego, systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia się parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

k) Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych oraz Chin. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie się koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być bezpośrednio związane z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych i w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Dodatkowo zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

m) Ryzyko niedopuszczenia walerów do notowań

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (rynek wtórny). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (rynek wtórny). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdą się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

n) Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

o) Ryzyko kontrpartnerek

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

p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Subfundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiąże się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych,
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Należy dodać, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu Aktywa zabezpieczanego oraz Aktywa Bazowego Instrumentu Pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na Aktywie zabezpieczanym.

q) Ryzyko stosowanej alokacji aktywów

Subfundusz stosuje strategię alokacji aktywów która zakłada, że udział dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, mających siedzibę za granicą, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych, stanowić będzie nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Oznacza to, że nawet w okresach dekonunktury na rynku dłużnych papierów wartościowych stanowić one będą co najmniej 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Wobec utrzymującej się dekonunktury spadku cen dłużnych papierów wartościowych, może to wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

r) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Zasadniczo Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju podzielić można na ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dodatkowo dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Wśród ryzyk społecznych przykładowo wymienić można ubóstwo, ograniczoną dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu złych cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowią mogą przykładowo – w przypadku ryzyk fizycznych- zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz- w obszarze ryzyk przejścia- konieczność transformacji związanej z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Należy zauważyć, że prezentowane wyliczenie ma charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu; szczegółowy opis wprowadzania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych zawarty został w Rozdziale VI- INFORMACJE DODATKOWE w sekcji zatytułowanej „Informacje przekazane na podstawie Rozporządzenia SFDR”; należy zastrzec, że nawet niskie prawdopodobieństwo wystąpienia Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie wyłącza możliwości jego wystąpienia, co w przypadku materializacji tegoż ryzyka będzie mogło istotnie negatywnie wpłynąć na wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju istotne dla Subfunduszu dotyczą w szczególności obszaru ładu korporacyjnego, co nie wyłącza możliwości wystąpienia Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w pozostałych obszarach.

149.1. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności:

149.1.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

b) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 149 czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów i ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

149.1.2. Wystąpienie szczególnych okoliczności, na których wystąpienie Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

a) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo

Inne towarzystwo może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego

dotychczas organem Funduszu z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

b) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

c) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, za zgodą Zgromadzenia Uczestników. Uczestnicy Funduszu są informowani o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy.

b) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu jest ogłaszana przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

149.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

149.1.4. Inflacji

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 149 w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik jest narażony na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

149.1.5. Związany z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 149. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik jest narażony na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w znaczący sposób mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

150. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom, którzy akceptują niskie do umiarkowanego ryzyko inwestycyjne oraz oczekują rentowności inwestycji przewyższającej rentowność klasycznych funduszy rynku pieniężnego oraz funduszy gotówkowych. Z uwagi na fakt, że Subfundusz w swoim portfelu inwestycyjnym może posiadać dłużne papiery wartościowe, jest on obciążony stosunkowo niską do umiarkowanej zmiennością wartości jednostki uczestnictwa (choć nieco wyższą niż w przypadku funduszy gotówkowych) objawiającą się możliwością wystąpienia niewielkich spadków jej wartości. W związku z tym zalecany horyzont inwestycyjny jest dłuższy niż w przypadku klasycznych funduszy rynku pieniężnego oraz funduszy gotówkowych i wynosi 1 rok. Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nie posiadających wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania.

151. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 230 i 231 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych wyliczany jest jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 01.01.2021 - 31.12.2021 r. przez średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie czasu.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 01.01.2021 - 31.12.2021 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika, oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu liczona jest jako średnia wycen statutowych subfunduszu w okresie 01.01.2021 - 31.12.2021 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r. wyniosła:

Dla jednostek uczestnictwa kategorii A 1,13%.

Dla jednostek uczestnictwa kategorii B 0,63%.

151.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

151.3.1. Opłata za otwarcie Subrejestru

Opłata za otwarcie Subrejestru jest ustalana przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Subrejestru jest pobierana przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestru.

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Subrejestru jest podawana przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

151.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

151.3.2.1. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

151.3.2.2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest zależna od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

151.3.2.3. Z zastrzeżeniem art. 32 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu lub

151.3.2.4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

151.3.2.5. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu nie może przekroczyć:

151.3.2.5.1. 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

151.3.2.5.2. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

151.3.2.5.3. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

151.3.2.5.4. przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

151.3.2.5.5. 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

151.3.2.6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

151.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

151.3.3.1. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27, nie może przekroczyć:

151.3.3.1.1. 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

151.3.3.1.2. przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

151.3.3.1.3. przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

151.3.3.1.4. przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

151.3.3.1.5. 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

151.3.4. Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego subfunduszu

151.3.4.1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 32 Statutu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) jest obciążana opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa.

151.3.4.2. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

151.3.4.3. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.

151.3.4.4. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są na bieżąco udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

151.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

151.3.5.1. Osoba dokonująca konwersji jest obciążana opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.

151.3.5.2. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według Tabeli Opłat dla Funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego jest dokonywana konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

151.3.5.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.

151.3.5.4. Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa są ustalane przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

151.3.6. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania

- 151.3.6.1.** Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania.
- 151.3.6.2.** Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
- 151.3.6.3.** Wysokość opłat, o których mowa w pkt 151.3.6.1, wraz z opłatami za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.
- 151.3.6.4.** Wysokość opłat, o których mowa w pkt 151.3.6.1, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.
- 151.3.6.5.** O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi, opłaty, o których mowa w pkt 151.3.6.1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

151.3.7. Opłaty związane z uczestnictwem w IKE

- 151.3.7.1.** W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, przy czym wysokość pobieranych w ramach IKE opłat nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana w Statucie, oraz opłata przewidziana w art. 39 Ustawy o IKE – pobierana w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy.
- 151.3.7.2.** W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekroczyć 2000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
- 151.3.7.3.** Towarzystwo może:
- a) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - b) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
 - c) odroczyć w czasie pobrania całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

151.3.8. Inne opłaty

Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny niż określony powyżej sposób w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego. Opłata, o której mowa w zdaniu pierwszym, stanowi formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

151.3.9. Zmiana wysokości opłat

- 151.3.9.1.** W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców, lub osób dokonujących konwersji albo zamiany.
- 151.3.9.2.** Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
- 151.3.9.2.1.** w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 33 Statutu. Informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania do Planu Systematycznego Oszczędzania i uczestnictwa w nim może być podana do publicznej wiadomości w jednostkach Dystrybutorów, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również zostać przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty,
- 151.3.9.2.2.** w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za minimalną kwotę. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie,
- 151.3.9.2.3.** w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, o ile Dystrybutor ma takie uprawnienia,
- 151.3.9.2.4.** w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa,
- 151.3.9.2.5.** 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. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,
- 151.3.9.2.6.** w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo,
- 151.3.9.2.7.** w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego,
- 151.3.9.2.8.** w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,
- 151.3.9.2.9.** w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.
- 151.3.9.3.** Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek

Uczestnictwa tego Subfunduszu, 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.

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

151.4.1. Statut Funduszu nie przewiduje możliwości pobierania wynagrodzenia zmiennego.

151.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

151.5.1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe niż:

151.5.1.1. 1,55% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

151.5.1.2. 0,75% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,

151.5.1.3. 0,60% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE,

151.5.1.4. 0,60% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii D,

151.5.1.5. 1,45% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

151.5.2. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

151.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

151.7. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące na rzecz Funduszu usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi, sporządzają dla Funduszu analizy i rekomendacje (świadczenia dodatkowe). W przypadku korzystania przez Fundusz ze świadczeń dodatkowych nie ma to wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

151.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 151.6, na interes Uczestników Funduszu

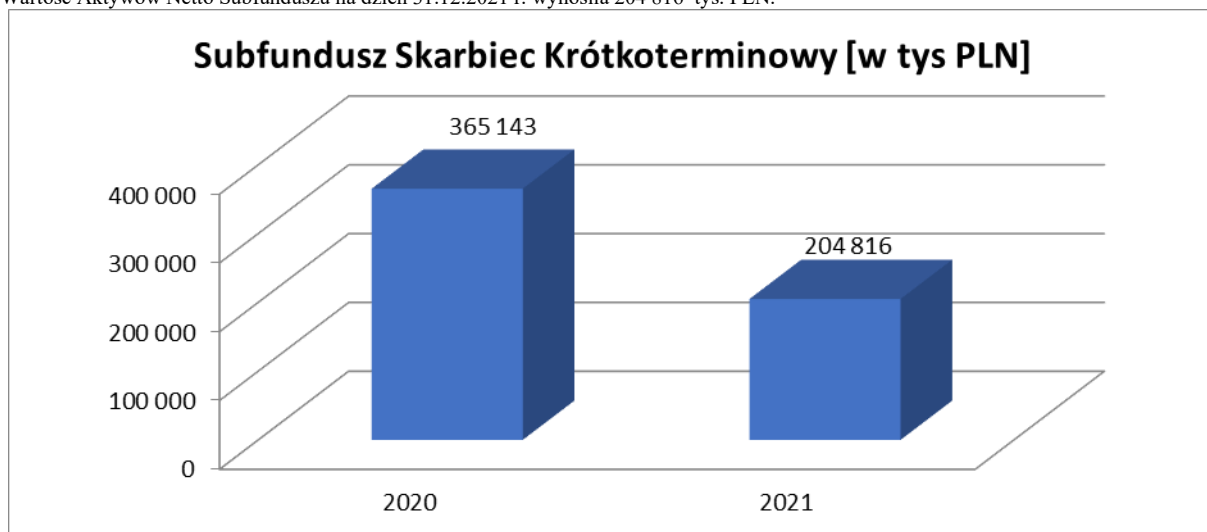
Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu. Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo, zgodnie z postanowieniami Statutu.

152. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Subfundusz, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz SKARBIEC – Konserwatywny Plus, Subfundusz SKARBIEC – Obligacji Globalnych oraz Subfundusz SKARBIEC – Oszczędnościowy Plus; poniżej zaprezentowane dane uwzględniają działalność ww. funduszu w zakresie prezentacji historycznych danych finansowych.

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

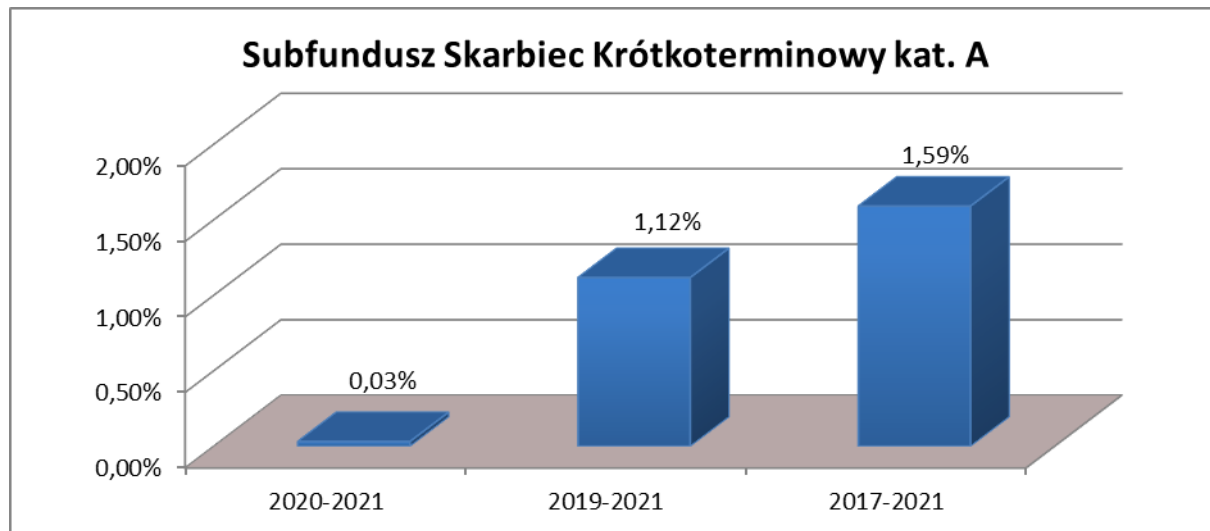
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31.12.2021 r. wyniosła 204 816 tys. PLN.



* 9 września 2022 roku nastąpiła znacząca zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Powyższe wartości osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

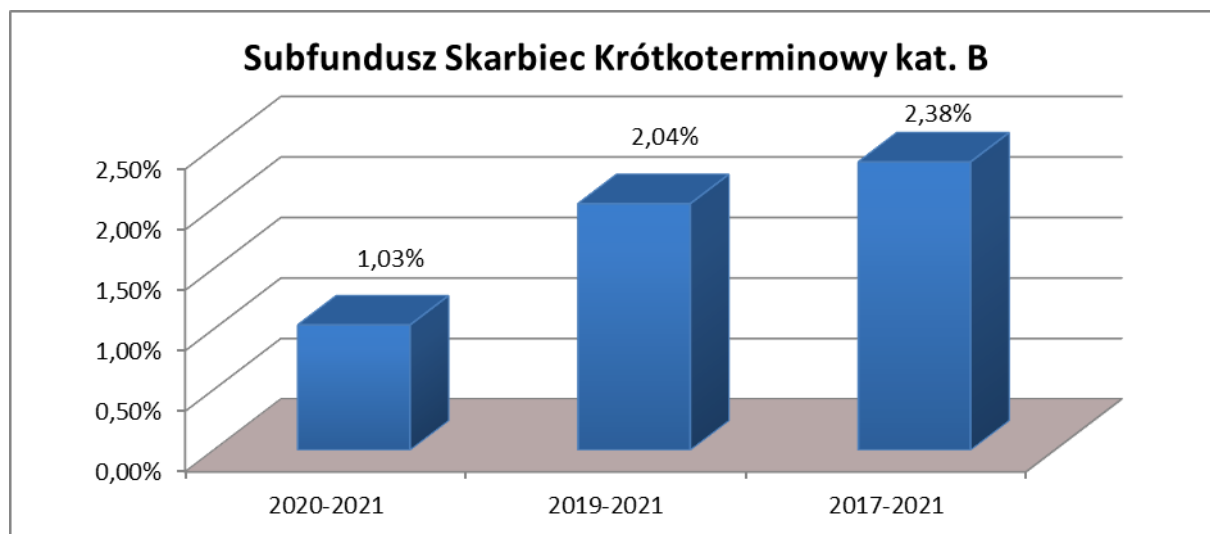
152.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 0,03%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 1,12%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. A za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 1,59%



* Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii A. 9 września 2022 roku nastąpiła znacząca zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Powyższe wyniki osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. B za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła 1,03%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. B za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 2,04%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kat. B za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 2,38%



* Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji dotyczą Jednostek Uczestnictwa kategorii B. 9 września 2022 roku nastąpiła znacząca zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Powyższe wyniki osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

152.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Do 31 maja 2016 r. obowiązującym benchmarkiem był:

Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% Citigroup Poland Government Bond Index + 10% 3-miesięczny WIBID, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Od dnia 1 czerwca 2016 r. do 19 stycznia 2019 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo stopa zwrotu na poziomie WIBID 3M + 2% w skali roku.

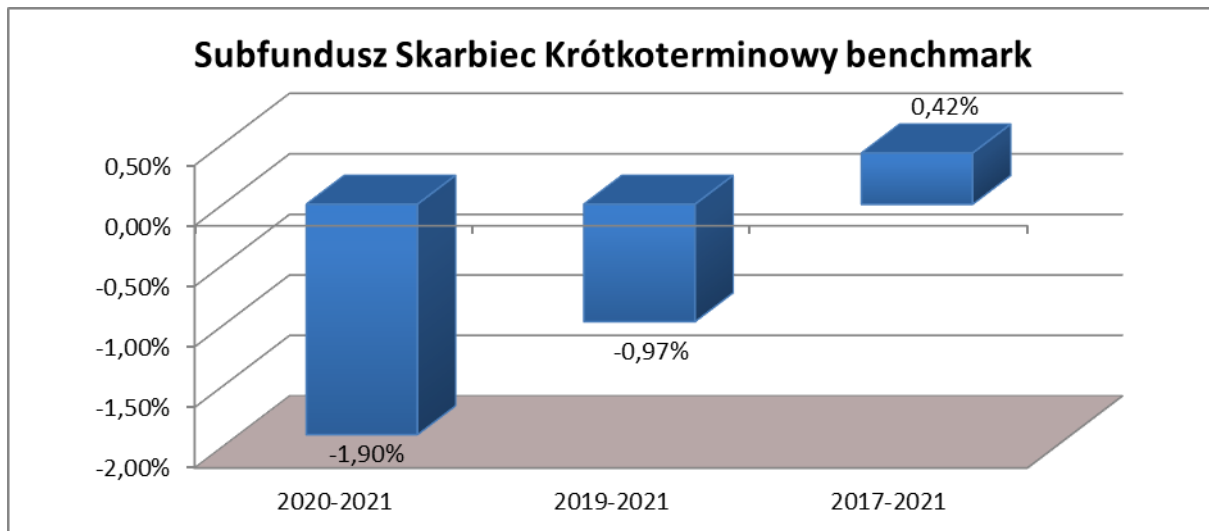
Od 19 stycznia 2019 r. do 5 grudnia 2019 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) był 100% FTSE Poland GBI 1-3 Yr LCL.

Od 6 grudnia 2019 r. do 9 września 2022 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) był 100% Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index.

Od 9 września 2022 r. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

152.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 152.2

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 2 lata obrotowe (2020-2021) wyniosła -1,90%.
Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła -0,97%.
Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 0,42%.



Średnia stopa zwrotu wynikająca z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3 i 5 lat obrotowych. 9 września 2022 roku nastąpiła znacząca zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Od tego dnia Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do mierzenia efektywności inwestycji.

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

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

Rozdział IV DANE O DEPOZYTARIUSZU

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

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa, skr. poczt. 728, tel.: (+48 22) 829 00 00, fax (+48 22) 829 00 33

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1. Wobec Funduszu:

- i. przechowywanie Aktywów Funduszu;
- ii. prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
- iii. zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
- iv. zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;
- v. zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- vi. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
- vii. zapewnienie, aby WAN oraz WAN/JU Funduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- viii. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;
- ix. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu;
- x. weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt v-viii oraz z uwzględnieniem interesu uczestników.

2.2. Wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa

- i. Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, jeżeli przy wykonywaniu swoich obowiązków stwierdzi, że Fundusz działa z naruszeniem prawa, Statutu Funduszu lub nienależyście uwzględnia interes Uczestników Funduszu;
- ii. Depozytariusz zobowiązany jest do reprezentowania Funduszu w przypadku cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa;
- iii. Depozytariusz zapewnia stałą kontrolę czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników, w szczególności kontrolę terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
- iv. Depozytariusz na mocy Ustawy jest likwidatorem Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora;
- v. Depozytariusz jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, na zasadach określonych w art. 72a Ustawy.

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

Fundusz może, bez potrzeby uzyskiwania zgody Komisji Nadzoru Finansowego, zawierać z Depozytariuszem:

- 1) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te będą zawierane wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,
- 2) umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, zarówno w związku z przyjmowaniem wpłat i dokonywaniem wypłat z Funduszu, jak i realizowaną polityką inwestycyjną zakładającą w szczególności nabywanie i zbywanie tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, przy czym:
 - a) przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu,
 - b) Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut: transakcje natychmiastowe, transakcje terminowe (forward), transakcje wymiany walut (currencyswap),
 - c) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu zakładającą w szczególności nabywanie i zbywanie składników portfela denominowanych w walutach obcych,
 - d) transakcje będą zawierane przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; w szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane następujące kryteria oceny (według ważności): cena i koszty transakcji, termin rozliczenia transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji, wiarygodność partnera transakcji,
 - e) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy: cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe niż oferty banków konkurencyjnych lub cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z pozostałych trzech kryteriów: terminu rozliczenia transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji, wiarygodności partnera transakcji,
- 3) w związku z wymogami określonymi w pkt 2 ppkt d i e Towarzystwo ma obowiązek zebrać i udokumentować oferty przynajmniej trzech reprezentatywnych podmiotów z rynku międzybankowego, gdzie przez podmioty reprezentatywne rozumie się banki posiadające co najmniej rating inwestycyjny przyznany przez uznaną agencję ratingową,
- 4) umowy kredytu lub o limit debetowy o charakterze „Intra Day” na następujących warunkach:
 - a) umowy zawierane będą w celu zapewnienia terminowej realizacji zobowiązań Funduszu z tytułu zawartych na rzez Subfunduszy transakcji lub bieżących rozliczeń z Uczestnikami;
 - b) w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Funduszu w związku z zawarciem umowy, o której mowa w ppkt a, wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu.
- 5) umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Fundusz będzie przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w pierwszym zdaniu, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.

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

Depozytariusza

Towarzystwo nie zidentyfikowało dotychczas żadnego przypadku występowania konfliktów interesów, w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza.

5. **Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu**
Nie dotyczy.
6. **Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu**
Nie dotyczy.
7. **Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu**

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych przepisami Ustawy.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza oraz innych aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego aktywa Funduszu, o których mowa powyżej Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.

Zgodnie z przepisami Ustawy, odpowiedzialność Depozytariusza w powyższych zakresach, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, wyłącznie jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych, w tym w szczególności udowodni, że spełnione zostały wszystkie poniższe warunki:

- i. zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego, nie stanowiło konsekwencji jakiegokolwiek działania lub zaniechania ze strony Depozytariusza bądź osoby trzeciej, której przekazano zadania związane z utrzymywaniem instrumentów finansowych;
- ii. Depozytariusz racjonalnie nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty mimo podjęcia wszelkich środków ostrożności, których zastosowania można oczekiwać od sumiennego depozytariusza zgodnie z powszechną praktyką branżową;
- iii. Depozytariusz nie mógł zapobiec utracie pomimo zachowania rygorystycznej i kompleksowej należytej staranności.

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

Rozdział V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

ProService Finteco Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie (02-673) przy ul. Konstruktorska 12A; tel.: (+48 22) 58 81 900, faks: (+48 22) 58 81 950.

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

2.1. SKARBIEC TFI S.A.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

SKARBIEC TFI S.A. z siedzibą w Warszawie (00-609), al. Armii Ludowej 26; tel.: (+48 22) 588 18 43.

2.2. mBank S.A.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-850) ul. Prosta 18; nr tel. (+48 22) 829 00 00

Dystrybutor nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Skarbiec Value kat. A.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia Jednostek Uczestnictwa,,
2. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu,
3. przekazywanie wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa
4. Pośredniczenia w zawieraniu w imieniu Funduszu Umów prowadzenia IKE

5. Przyjmowania oświadczeń woli składanych przez Oszczędzającego w związku z Umowami o prowadzenie IKE
6. Informowania osób zamierzających otworzyć IKE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE i warunkach prowadzenia IKE

2.3. Bank Pekao S.A. - Biuro Maklerskie Pekao S.A.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Bank Pekao S.A. – Biuro Maklerskie Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie (02-675) przy ul. Wołoskiej 18; tel.: (+48 22) 640 28 25.

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszy kat. B oraz Skarbiec-Value kat. A.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych

2.4. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna S.A. – Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. - Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego z siedzibą w Warszawie (02-515) przy ul. Puławskiej 15; tel.: (+48 22) 521 78 33.

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszy kat. B. orsx Skarbiec – Market Neutral kat. A.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

2.5. BNP Paribas Bank Polska S.A.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (01-211) przy ul. Kasprzaka 2; tel.: (+48 22) 329 43 00.

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

2.6. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie (00-517), ul. Marszałkowska 78/80; tel.: (+48 22) 504-30-00.

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów

2.7. Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-595), przy ulicy Puławskiej 107; tel.: (+48 22) 565-44-00.

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszy kat. B.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.8. Private Finance Sp. z o. o.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Private Finance Sp. z o.o., ul. Świętokrzyska 30/63, 00-116 Warszawa; tel.: (+48 22) 817-80-06.

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

2.9. Private Wealth Consulting Sp. z o. o.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Private Wealth Consulting Sp. z o.o., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa; tel.: (+48 22) 746 40 00

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu,
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych
6. promowanie w zawieraniu i zawieranie w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE
7. przyjmowania oświadczeń woli składanych przez Oszczędzającego w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE
8. Informowania osób zamierzających utworzyć IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

2.10. IFUNDI SOFTHOUSE Sp. z o. o.

2.10.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

IFUNDI SOFTHOUSE Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli (37-450) ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 1 nr tel. 22 36 45 000

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszy kat. B.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;

4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.11. ProService Finteco Sp. z o.o.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-673) ul. Konstruktorska 12A; nr tel. (+48 22) 588 19 00

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

2.12. Noble Securities S.A.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (00-843), Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C; nr tel. (+48 22) 244 13 03

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

2.13. CITI Handlowy – Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

CITI Handlowy – Bank Handlowy w Warszawie S.A. (00-923), przy ul. Senatorskiej 16. Nr telefonu (+48 22) 692-24-84.

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszy kat. B oraz Skarbiec Krótkoterminowy, Skarbiec-Market Neutral, Skarbiec Value, Skarbiec – III Filar kat. A.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;

2.14. Ceres Dom Inwestycyjny S.A.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Ceres Dom Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie (00-139), przy pl. Bankowym 1, nr tel. (+48 22) 22 390 36 80

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

2.15. F-Trust S.A.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

F-Trust S.A. z siedzibą w Poznaniu (61-888), przy ulicy Półwiejskiej 32, nr telefonu (+48 61) 855 44 11

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie umów w imieniu Funduszy o prowadzenie IKE/IKZE
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

2.16. Willard Capital Management Sp. z o.o.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Willard Capital Management Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (31-027), przy ul. Św. Tomasza 28/13 , nr tel. (+48 12) 378 34 78

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów, oraz realizacji innych czynności określonych w Umowie jako zadania Zleceniobiorcy,
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania, w sposób uzgodniony pomiędzy Stronami,
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieraniu w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

2.17. QUANTUM Sp. z o.o. s.k.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Quantum Sp. z o.o. s.k. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (42-520) , przy ul. Kostury 3, nr tel. (+48 22) 211 16 20

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.**Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

2.18. INVESTMENT PARTNERS S.A.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

INVESTMENT PARTNERS S.A.. z siedzibą w Katowicach (40-062), przy ul. Kilińskiego 46, nr tel. (+48) 660 032 007

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie umów w imieniu Funduszy o prowadzenie IKE/IKZE
7. przyjmowaniu oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowaniu osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

2.19. iWealth Management sp. z o.o.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Wealth Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-609), przy al. Armii Ludowej 26, nr tel:+48 606 697 070

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych
6. Pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie umów w imieniu Funduszy o prowadzenie IKE/IKZE
7. przyjmowaniu oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowaniu osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

2.20. Dom Maklerski Banku BPS S.A

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Dom Maklerski Banku BPS S.A. z siedzibą w Warszawie (00-844), przy ul. Grzybowskiej 81, nr tel.(+48 22) 539 55 56

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszy kat. B oraz Skarbiec Krótkoterminowy, Skarbiec-Value kat.A.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

2.21. Ipopema Securities S.A.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Ipopema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (00-107) przy ulicy Próżnej 9, nr tel.(+48 22) 236 92 00

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszy kat. B.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składanie zleceń internetowych

2.22. Q Value S.A.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Q Value S.A. z siedzibą w Warszawie (00-024) przy ulicy al. Jerozolimskich 44, , nr tel.(+48 22) 598 77 00

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie umów w imieniu Funduszy o prowadzenie IKE/IKZE
7. przyjmowaniu oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowaniu osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

2.23. Starfunds Sp. z o.o.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Starfunds Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (61-021) przy ulicy ul. Nieszawskiej 1, nr tel. (+48 22) 490 49 18

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie umów w imieniu Funduszy o prowadzenie IKE/IKZE
6. przyjmowaniu oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
7. informowaniu osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

2.24. Prime Selection Dom Maklerski S.A.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Prime Selection Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie (00-696) przy ulicy Jana Pankiewicza 3, nr tel. (+48 22) 417 58 62

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie umów w imieniu Funduszy o prowadzenie IKE/IKZE
6. przyjmowaniu oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
7. informowaniu osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

2.25. Kup Fundusz S.A.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Kup Fundusz S.A. z siedzibą w Warszawie (01-230) przy ulicy Skierniewickiej 10A, nr tel. (+48 22) 599 42 67

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania, w sposób uzgodniony pomiędzy Stronami,
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

2.26. Phinance S.A.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Phinance S.A. z siedzibą w Poznaniu (61-814) przy ulicy Ratajczaka 19, nr tel. 61 663 99 39

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

2.27. Symphony Wealth Management Sp. z o.o.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Symphony Wealth Management Sp. z o.o. z siedzibą w Rudzie Śląskiej (41-710) przy ul. Alojzego Jankowskiego 1, tel. +48 (32) 770 03 21

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

2.28. Trójmiejska Kancelaria Finansowa Sp. z o.o.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Trójmiejska Kancelaria Finansowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (81-383) przy ul. Żołnierzy I Armii Wojska Polskiego 10/B4 tel. 58 719 88 88

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

2.29. Nest Bank S.A.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Nest Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (02-675) przy ul. Wołoska 24,

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie umów w imieniu Funduszy o prowadzenie IKE/IKZE
6. przyjmowaniu oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
7. informowaniu osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

2.30. Profitum Wealth Management Sp. z o.o.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Profitum Wealth Management Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (81-521) przy al. Zwycięstwa 239, lok. 11, nr tel. 58 760 00 10

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

2.31. Upper Finance Group Sp. z o.o. sp.k.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Upper Finance Group Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie (00-411) przy ul. Wioślarska 10 lok . 5 tel. +48 512 400 252

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

2.32. Fundu Dom Inwestycyjny sp. z o.o. sp. k.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Fundu Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą we Wrocławiu (53-413) przy ul. Gwiaździstej 64/lok 29/1, 53-413 Wrocław nr. tel. 733 293 643

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach

2.33. Copernicus Securities Sp. z o.o.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Copernicus Securities Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-867) przy ul. Al. Jana Pawła II 29, nr tel. 22 440 01 00

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

2.34. Niezależny Dom Maklerski S.A.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Niezależny Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie (00-684) przy ul. Wspólnej 56 +48 (22) 254 97 60

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

2.35. Apollin sp. z o.o..

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Apollin sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (30-081) przy ul. Królewska 65A/1 nr tel. 22 586 33 10

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

2.36. Finance Navigator Sp. z o.o

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Finance Navigator Sp. z o.o z siedzibą w Warszawie (00-066) przy ul. Plac Małachowskiego 2

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie umów w imieniu Funduszy o prowadzenie IKE/IKZE
7. przyjmowaniu oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowaniu osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

2.37. Prosper Capital Dom Maklerski S.A.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Prosper Capital Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie (00-645) przy p, Ludwika Waryńskiego 3a Budynek Polna Corner, VIII

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie umów w imieniu Funduszy o prowadzenie IKE/IKZE
7. przyjmowaniu oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowaniu osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

2.38. Dom Maklerski BDM S.A.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielski- Białej (43-300) przy ul. Stojalowskiego 27

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,

2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie umów w imieniu Funduszy o prowadzenie IKE/IKZE
7. przyjmowaniu oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowaniu osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

2.39. Niezależny Dom Maklerski Skiba Sp. z o.o. S.K.A

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Niezależny Dom Maklerski Skiba Sp. z o.o. S.K.A z siedzibą w Warszawie (02-991) przy ul. Bruzdowa 32H/1

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie umów w imieniu Funduszy o prowadzenie IKE/IKZE
7. przyjmowaniu oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowaniu osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

2.40. KB Finance Sp. z o.o.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

KB Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-679) przy ul. Jacka Kaczmarskiego 40/121

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie umów w imieniu Funduszy o prowadzenie IKE/IKZE
7. przyjmowaniu oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowaniu osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

2.41. iMercado Sp. z o.o.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

iMercado Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-097) przy ul. Aleksandra Fredry 6

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie umów w imieniu Funduszy o prowadzenie IKE/IKZE
7. przyjmowaniu oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowaniu osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

2.42. PRP Private Ideas Sp. z o.o.

Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

PRP Private Ideas Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (04-003) przy ul. Dobrowoja 11

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa kat. B subfunduszu Skarbiec – Rynków Surowcowych oraz Skarbiec Value kat. A.

Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

3. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje o punktach prowadzących zapisy lub zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl.

4. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Nie dotyczy. Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.

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

Nie dotyczy. Towarzystwo nie zleciło usług doradztwa inwestycyjnego.

6. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E.

7. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Konstruktorskiej 12A.

8. Dane o podmiotach innych niż zarządzające Funduszem Towarzystwo, któremu powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu

8.1.1. Firma, siedziba i adres podmiotu:

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Konstruktorskiej 12A.

8.1.2. Zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:

- 8.1.2.1. dokonywanie wyceny aktywów Funduszu, na podstawie uzgodnionych z Depozytariuszem modeli i metod wyceny składników lokat Funduszu, oraz dostarczonych przez Towarzystwo, Fundusz lub podmioty działające na ich zlecenie niezbędnych w tym celu danych dotyczących wyceny tych składników, oraz ustalanie zobowiązań Funduszu, ustalanie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa na każdy dzień wyceny i dzień bilansowy określony Statutem;
- 8.1.2.2. obsługa operacyjna Funduszu w zakresie związanym z rozliczeniami, kontrolą ich prawidłowości, ewidencją operacji Funduszu;
- 8.1.2.3. ujmowanie, na podstawie informacji lub instrukcji przekazywanych przez Towarzystwo lub Fundusz, zdarzeń gospodarczych w księgach Funduszu, wymaganych do wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

- 8.1.3.1. Marcin Ostrowski – dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów, odpowiedzialny za realizację procedur z zakresu wyceny aktywów Funduszu;
- 8.1.3.2. Tomasz Grzelak – dyrektor Biura Księgowości Funduszy Otwartych w Departamencie Administracji i Wyceny Aktywów, odpowiedzialny za realizację procedur z zakresu wyceny aktywów Funduszu;
- 8.1.3.3. Katarzyna Kosior – dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej;
- 8.1.3.4. Sylwia Chrapek – dyrektor Biura Middle Office w Departamencie Administracji i Wyceny Aktywów;
- 8.1.3.5. Iwona Jankowska – menedżer Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu.

Rozdział VI. INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, których umieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

W zakresie ryzyk inwestycyjnych, nie istnieją inne informacje, poza przytoczonymi w Prospekcie, niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Fundusz.

Każda osoba, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa powinna zapoznać się z treścią Prospektu kluczowymi informacjami dla inwestora oraz dokumentem zawierającym kluczowe informacje – dla inwestora indywidualnego i zasięgnąć porady własnego doradcy prawnego lub podatkowego w zakresie przepisów prawnych, dotyczących w szczególności kwestii podatkowych związanych z nabyciem lub posiadaniem Jednostek Uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dystrybucja Prospektu, jak również oferowanie lub sprzedaż Jednostek Uczestnictwa może podlegać ograniczeniom przewidzianym przez właściwe przepisy obowiązujące w niektórych państwach. Osoby, które zamierzają nabyć Jednostki Uczestnictwa powinny upewnić się, czy nie podlegają ograniczeniom w powyżej wskazanym zakresie.

Zasady składania i rozpatrywania skarg przez Skarbiec TFI:

I. Definicje

Użyte w materiale określenia oznaczają:

- 1) **Towarzystwo** – SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- 2) **Skarga** - każde kierowane do Towarzystwa lub Funduszu wystąpienie Klienta, w tym także reklamację, odnoszące się do zastrzeżeń dotyczących usług świadczonych przez Towarzystwo/Fundusz lub wykonywanych przez Towarzystwo/Fundusz.
- 3) **Klient** – każdy podmiot składający lub zamierzający złożyć skargę, tak klienta indywidualnego, jak i instytucjonalnego, zarówno tego, który korzysta lub korzystał z usług Towarzystwa, wnioskował o świadczenie takich usług lub był odbiorcą oferty marketingowej Towarzystwa, a przede wszystkim uczestnicy funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, klienci korzystający z usług Towarzystwa dotyczących zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, oszczędzającego lub osobę uprawnioną w rozumieniu ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
- 4) **Konsument** – konsument w rozumieniu art. 22¹ ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. z 2016r. poz. 380t.j).
- 5) **Dystrybutor** – podmiot prowadzący działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa lub inny podmiot za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego zbywający i odkupujący jednostki uczestnictwa, związany umową z Funduszem.
- 6) **Fundusz** – fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo.
- 7) **Agent Transferowy** - ProService Finteco Sp. z o.o., podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr uczestników i wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu.
- 8) **Trwały nośnik informacji** – nośnik umożliwiający przechowywanie informacji w sposób umożliwiający dostęp do nich przez okres odpowiedni do celów sporządzenia tych informacji i pozwalający na odtworzenie przechowywanych informacji w niezmienionej postaci.
- 9) **Platforma ODR (Online Dispute Resolution)** – stanowi punkt dostępu dla konsumentów i przedsiębiorców pragnących pozasądowego rozstrzygania sporów objętych Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 524/2013 w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2006 i dyrektywy 2009/22/WE/ (rozporządzenie w sprawie ODR w sporach konsumenckich).

II. Skargi

1. W celu umożliwienia Towarzystwu rzetelnego rozpatrzenia skargi jej złożenie powinno nastąpić niezwłocznie po uzyskaniu przez Klienta informacji o zaistnieniu okoliczności powodujących powstanie zastrzeżeń, chyba, że okoliczność ta nie ma wpływu na sposób procedowania ze skargą.
2. Nie stanowią skargi:
 - 1) pytania dotyczące oferty produktowej Towarzystwa,
 - 2) pytania dotyczące sytuacji prawnej Klienta,
 - 3) prośby o wyjaśnienie sytuacji faktycznej Klienta,
3. Skarga powinna zawierać co najmniej:
 - 1) dane umożliwiające identyfikację Klienta (co najmniej imię, nazwisko i numer PESEL, adres korespondencyjny obejmujący co najmniej: miasto, kod pocztowy, ulicę, numer domu i mieszkania albo wskazanie, że odpowiedź ma być wysłana na adres posiadany przy Towarzystwo lub Fundusz),
 - 2) opis przedmiotu skargi,
 - 3) zwięzły opis okoliczności, które spowodowały powstanie zastrzeżeń,
 - 4) wskazanie zastrzeżeń/oczekiwań.
4. W przypadku, gdy treść skargi nie pozwala na sprecyzowanie danych, o których mowa w ust. 3, Towarzystwo niezwłocznie wzywa Klienta (lub ich pełnomocnika) do ich uzupełnienia.
5. Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

III. Złożenie i przyjęcie skargi

1. Skargi mogą być składane w Towarzystwie, u Dystrybutora, u Agenta Transferowego.
2. Skargi mogą być składane:
 - 1) w formie pisemnej:
 - a) osobiście w Towarzystwie u Dystrybutora, u Agenta Transferowego,
 - b) przesyłką pocztową lub z wykorzystaniem innego posłańca – na adres Skarbiec TFI S.A., al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa lub adres Agenta Transferowego: ProService Finteco Sp. z o.o. ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa.
 - 2) ustnie:
 - a) telefonicznie na numery Infolinii: +48 22 588 18 43,
 - b) osobiście do protokołu w Towarzystwie u Dystrybutora, u Agenta Transferowego.
 - 3) w formie elektronicznej:
 - a) pocztą elektroniczną na adres: kontakt@skarbiec.com.pl.
 - b) za pośrednictwem systemów transakcyjnych Dystrybutorów, o ile posiadają taką funkcjonalność.
3. Skarga może zostać złożona przez Klienta lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo wymaga formy pisemnej i może być złożone wraz ze skargą lub w czasie jej rozpatrywania.

4. Na życzenie Klienta Towarzystwo wydaje pisemne potwierdzenie przyjęcia skargi lub dokona tego potwierdzenia w inny uzgodniony z Klientem sposób.
5. Skargi w związku z działalnością prowadzoną przez Towarzystwo, Fundusz lub podmiot działający na rzecz Funduszu składane są bezpłatnie.

IV. Rozpatrzenie skargi

1. Proces rozpatrywania skargi podejmowany jest niezwłocznie po jej otrzymaniu i przeprowadzany rzetelnie, wnikliwie i terminowo, z zachowaniem obiektywizmu oraz z poszanowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa i dobrych obyczajów. W przypadku złożenia skargi, Towarzystwo dopuszcza możliwość jej polubownego rozwiązania pomiędzy Klientem i Towarzystwem.
2. Skargi rozpatrywane są w możliwie najkrótszym terminie, bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od dnia otrzymania skargi. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.
3. Towarzystwo może wprowadzać w regulaminach oferowanych produktów lub usług krótsze terminy na rozpatrzenie skargi.
4. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie skargi i udzielenie odpowiedzi w terminie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo w informacji przekazywanej Klientowi, który wystąpił ze skargą:
 - 1) wyjaśnia przyczynę opóźnienia,
 - 2) wskazuje okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy,
 - 3) określa przewidywany termin rozpatrzenia skargi i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania skargi.

V. Odpowiedź na skargę

1. Odpowiedź na skargę udzielana jest w formie papierowej lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji i przekazywana listem poleconym na adres korespondencyjny podany przez Klienta i posiadany przez Fundusz lub Towarzystwo chyba, że Klient w treści skargi wskaże inny adres (z zaznaczeniem, iż na ten adres oczekuje odpowiedzi na skargę). Odpowiedź może zostać dostarczona pocztą elektroniczną wyłącznie na wniosek Klienta.
2. Osoba inna niż Klient informowana jest o sposobie rozpatrzenia skargi, jeżeli wynika to wyraźnie z jego dyspozycji.
3. Odpowiedź na skargę zawiera w szczególności:
 - 1) informację o wyniku rozpatrzenia skargi,
 - 2) uzasadnienie faktyczne i prawne, chyba że skarga została rozpatrzona zgodnie z wolą Klienta,
 - 3) wyczerpującą informację na temat stanowiska Towarzystwa w sprawie skierowanych zastrzeżeń, w tym wskazanie odpowiednich fragmentów wzorca umowy lub umowy,
 - 4) wskazanie osoby udzielającej odpowiedzi oraz jej stanowiska służbowego,
 - 5) określenie terminu, w którym roszczenie podniesione w skardze rozpatrzonej zgodnie z wolą Klienta zostanie zrealizowane, nie dłuższego niż 30 dni od dnia sporządzenia odpowiedzi,
 - 6) a w przypadku odpowiedzi na skargę Konsumenta wyczerpującą informację na temat zgłoszonego problemu ze wskazaniem odpowiednich postanowień umowy oraz stosownych przepisów prawa, jeśli to możliwe także z przytoczeniem ich brzmienia, chyba że nie wymaga tego charakter podnoszonych zarzutów,
 - 7) informację o możliwości wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego,
 - 8) skorzystania z pozasądowego rozwiązywania sporów wraz informacją o podmiocie uprawnionym dla Towarzystwa do prowadzenia postępowań w tym zakresie, zgodnie z ustawą z dnia 23 września 2016r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich (Dz. U. z 2016 r., poz. 892).
4. Odpowiedź udzielana w formie pisemnej sporządzana jest przy użyciu czcionki, której czytelność odpowiada czytelności czcionki Times New Roman 12 pkt, a na uzasadnione żądanie Klienta przy użyciu większej czcionki.
5. W przypadku nieuwzględnienia skargi odpowiedź zawiera również:
 - 1) pouczenie o możliwości odwołania się od stanowiska zawartego w odpowiedzi, a także o sposobie wniesienia tego odwołania,
 - 2) informację o możliwości wystąpienia z powództwem do sądu powszechnego ze wskazaniem SKARBIEC TFI S.A. jako podmiotu, który powinien być pozwany i sądu miejscowo właściwego do rozpoznania sprawy,
 - 3) informację o możliwości wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego.
 - 4) w przypadku Klientów będących Konsumentami także informację o możliwości zwrócenia się o pomoc do właściwego miejscowo Powiatowego (Miejskiego) Rzecznika Konsumenta,
 - 5) pouczenie o możliwości wykorzystania platformy ODR (poprzez stronę: <http://ec.europa.eu/consumers/odr/>) w celu rozstrzygnięcia sporów wynikających z internetowych umów sprzedaży lub umów o świadczenie usług zawieranych między konsumentami mieszkającymi w Unii a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w Unii – w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 524/2013 w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2006 i dyrektywy 2009/22/WE/ (rozporządzenie w sprawie ODR w sporach konsumenckich).

VI. Tryb odwoławczy

Od sposobu załatwienia skargi wynikającego z odpowiedzi na skargę przysługuje odwołanie do Zarządu Towarzystwa. W takim przypadku stosuje się postanowienia pkt IV.

2. Informacja o podmiocie uprawnionym do pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami

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

3. Wskazanie miejsc, w których zostaną udostępnione Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami, oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy

Kluczowe informacje dla inwestora oraz dokument zawierający kluczowe informacje – dla inwestora indywidualnego zostaną udostępnione w jednostkach organizacyjnych Dystrybutora wskazanego w rozdziale V pkt 2 Prospektu, w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, al. Armii Ludowej 26 oraz opublikowane na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl.

Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, a także Prospekt Informacyjny.

4. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszach

Dodatkowe informacje o Funduszach można uzyskać w jednostkach organizacyjnych Dystrybutorów wskazanych w rozdziale V pkt 2 Prospektu, w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, tel.: (+48 22) 521 31 99, faks: (+48 22) 521 30 80, e-mail: TFI@skarbiec.com.pl, oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.skarbiec.pl.

5. Metoda stosowana przy obliczania całkowitej ekspozycji

Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania.

6. Informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (SFTR)

6.1. Ogólny opis transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (SFT) i ogólny opis swapów przychodu całkowitego stosowanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania i uzasadnienie ich stosowania

Dokonując lokat aktywów Fundusz może zawierać następujące transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych (SFT):

- 1) udzielanie pożyczek papierów wartościowych;
- 2) transakcje buy-sell back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe;
- 3) transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe.

Natomiast Fundusz nie będzie dokonywał transakcji swapów przychodu całkowitego (tortal return swaps) ani transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego (margin lending).

Transakcje udzielania pożyczek papierów wartościowych oznaczają transakcję, poprzez którą kontrahent przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla kontrahenta przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla kontrahenta, któremu papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (buy-sell back) lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back) oznacza transakcję, w której kontrahent kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla kontrahenta kupującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta sprzedającego takie papiery stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno.

Transakcja repo (transakcja z przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą kontrahent przenosi na drugą stronę papiery wartościowe, przy czym umowa nie zezwala kontrahentowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla kontrahenta sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, natomiast dla kontrahenta kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (transakcja reverse repo).

Celem opisanych powyżej transakcji jest efektywne zarządzanie aktywami płynnymi Funduszu oraz zwiększanie stopy zwrotu z inwestycji.

6.2. Ogólne dane dotyczące transakcji SFT

6.2.1. Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:

Przedmiotem transakcji SFT mogą być dłużne papiery wartościowe oraz akcje.

6.2.2. Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:

Maksymalny udział aktywów danego Subfunduszu, które mogą być przedmiotem transakcji SFT wynosi 200% wartości aktywów danego Subfunduszu.

6.2.3. Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji:

Szacowany odsetek aktywów, które będą przedmiotem:

- 1) pożyczek papierów wartościowych - 0% wartości aktywów danego Subfunduszu
- 2) transakcji buy-sell back oraz sell-buy back - 20% wartości aktywów danego Subfunduszu
- 3) transakcji repo oraz reverse repo - 0% wartości aktywów danego Subfunduszu

6.2.4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)

Dokonując transakcji SFT Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego rodzaju papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem płynności dla danego papieru wartościowego jak i oceny kredytowej kontrahenta transakcji (w szczególności analiza ratingów nadawanych przez instytucje ratingowe) oraz jego sytuacji finansowej. Transakcje SFT mogą być dokonywane wyłącznie z instytucjami bankowymi lub instytucjami finansowymi z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, krajach należących do OECD oraz Krajach Członkowskich UE nienależących do OECD podlegającymi nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w państwie swojej siedziby.

6.2.5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń

Zabezpieczeniem transakcji SFT przyjmowanym przez Fundusz mogą być środki pieniężne lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub rządy państw należących do OECD. Fundusz będzie przyjmował jako zabezpieczenie papiery o zapadalności do 15 lat. Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz

ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu. Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji z uwagi na fakt, iż w praktyce rynków kapitałowych obserwuje się czasami korelacje zachowań akcji wynikające chociażby z podobnych zachowań inwestorów w ramach danego rynku, rynków w danym regionie lub nawet w skali globalnej.

6.2.6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające

Wycena zabezpieczeń w postaci papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu dokonywana jest zgodnie z postanowieniami pkt 10.1. Prospektu.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się zgodnie z postanowieniami pkt 10.1. Prospektu.

W ramach zarządzania ryzykiem kontrahenta Fundusz wycenia codziennie przedmiot zabezpieczenia według wartości godziwej i porównuje jego wartość z kwotą rozliczenia transakcji STF.

6.2.7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z transakcjami SFT, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń

Z zawieraniem transakcji SFT a także zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji wiąza się następujące ryzyka:

- 1) **Ryzyko operacyjne** – ryzyko powstania straty na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich lub systemów, lub na skutek zdarzeń zewnętrznych. W szczególności skutkiem materializacji takiego ryzyka są błędnie rozliczone transakcje, opóźnienia w dostarczeniu środków lub zabezpieczeń oraz niewłaściwe kwoty transakcji;
- 2) **Ryzyko płynności** - ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach danego Subfunduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, w szczególności dla transakcji SFT brak możliwości odkupienia ponownie zainwestowanych zabezpieczeń i dostarczenia ich kontrahentowi w dniu wymagalności. Ryzyko płynności w danym Subfunduszu jest zarządzane na poziomie płynności aktywów jak i złożonych zabezpieczeń;
- 3) **Ryzyko kredytowe, w tym ryzyko kontrahenta** - ryzyko poniesienia straty wynikającej z nie wywiązania się kontrpartniera z zawartej umowy, a zwłaszcza wystąpienia braku spłaty przez niego zobowiązań zaciągniętych z tytułu udzielonej pożyczki lub innych podobnych zobowiązań np. z tytułu rat kapitałowych, odsetek i innych opłat (w tym prowizji) w terminach określonych w umowie z Funduszem, a także zagrożenie zmniejszenia się wartości aktywów Subfunduszu wynikające ze zmiany jakości i wartości tych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest zarządzane poprzez wymianę zabezpieczeń zmiennych jeśli umowa z kontrahentem tak stanowi, w przeciwnym przypadku poprzez codzienne monitorowanie poziomu rozbieżności pomiędzy wartością transakcji a kwota zabezpieczeń dla danego kontrahenta;
- 4) **Ryzyko rynkowe** - ryzyko poniesienia straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów danego Subfunduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, w szczególności stóp procentowych, kursów walutowych. Ryzyko rynkowe wynikające z transakcji SFT jest agregowane do globalnej wrażliwości na poszczególne czynniki ryzyka Subfunduszu;
- 5) **Ryzyko przechowywania** – ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe;
- 6) **Ryzyko prawne** – ryzyko związane z możliwością zmiany otoczenia prawnego, na którym działa Fundusz, na które Fundusz nie ma wpływu, w tym również jurysdykcji innych krajów określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji w sposób odmienny niż prawo polskie;
- 7) **Ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń** – ryzyko to istnieje gdy kontrahent Funduszu ponownie wykorzystuje papiery wartościowe stanowiące zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji zawartej z Funduszem.

6.2.8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających transakcjom SFT oraz otrzymanych zabezpieczeń

Aktywa podlegające transakcjom SFT jak również otrzymane w związku z nimi zabezpieczenia przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

6.2.9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFTR oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej poszczególnych Subfunduszy, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

6.2.10. Zasady dotyczące podziału zysków z transakcji SFT: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez transakcje SFT jest przekazywany do przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”). Prospekt emisyjny lub informacje ujawniane inwestorom wskazują również, czy są to jednostki powiązane z zarządzającym

Całość dochodów z transakcji SFT zasila aktywa danego Subfunduszu. Koszty i opłaty związane z zawieraniem transakcji SFT, w szczególności opłaty i prowizje pokrywane są z aktywów danego Subfunduszu.

7. Informacja o przetwarzaniu danych osobowych

Poniższe informacje są przekazywane w wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 13 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („**RODO**”).

7.1. Informacje na temat administratora danych

Administratorem danych osobowych Uczestników Funduszu w zakresie czynności związanych z uczestnictwem w funduszu inwestycyjnym jest SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26 (00-609 Warszawa), w imieniu którego działa SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26 (00-609 Warszawa).

W zakresie pozostałych czynności, w tym w zakresie marketingu produktów i usług Towarzystwa oraz zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, administratorem danych osobowych Uczestników Funduszu jest SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26 (00-609 Warszawa).

7.2. Kontakt z inspektorem danych osobowych

W sprawach związanych z przetwarzaniem danych osobowych Uczestnicy Funduszu mogą kontaktować się z inspektorem danych osobowych pod adresem e-mail: iod@skarbiec.pl lub pisemnie na adres pocztowy SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26 (00-609 Warszawa).

7.3. Informacja o obowiązku podania danych osobowych i konsekwencji ich niepodania

Podanie danych osobowych przez Uczestnika jest dobrowolne, jednakże stanowi warunek uczestnictwa w Funduszu, a nadto wymóg wynikający z Ustawy. Brak podania danych osobowych uniemożliwi uczestnictwo w Funduszu. W każdym przypadku, gdy podanie przez Uczestnika danych osobowych połączone jest z wyrażeniem przez Uczestnika zgody na ich przetwarzanie, dane takie są podawane dobrowolnie, a konsekwencją ich niepodania będzie niemożność ich przetwarzania przez Fundusz w celu, na który udzielona miałyby zostać zgoda.

7.4. Cele i podstawy prawne przetwarzania danych. Okresy przechowywania danych

Dane osobowe Uczestników przetwarzane są przez Fundusz we wskazanych poniżej celach, oraz w oparciu o wskazane poniżej podstawy prawne. Dla realizacji tych celów dane osobowe Uczestników przechowywane będą w okresach wskazanych poniżej.

| Cel | Podstawa prawna | Okres przechowywania/ kryteria ustalania okresu |
|---|---|---|
| Realizacja uczestnictwa w Funduszu; | Przetwarzanie jest niezbędne do wykonania umowy Art. 6 ust. 1 lit. b) RODO | Okres niezbędny do wykonywania umowy o uczestnictwo w Funduszu |
| Wypełnienie obowiązków prawnych ciążyących na Funduszu wynikających z przepisów prawa | Przetwarzanie jest niezbędne do wypełnienia obowiązku prawnego ciążącego na administratorze danych osobowych, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c RODO, wynikających z Ustawy, ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS), ustawy o rachunkowości, ustaw podatkowych; | Okres niezbędny do wykonania obowiązków prawnych ciążyących na administratorze |
| Przesyłanie informacji handlowych dotyczących produktów i usług Funduszu, w tym w formie marketingu bezpośredniego. | Zgoda Uczestnika Funduszu. Art. 6 ust. 1 lit. a) RODO. | Okres niezbędny do realizacji celu, nie dłużej jednak niż do momentu cofnięcia zgody lub złożenia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych do celów marketingu bezpośredniego |
| Dochodzenie roszczeń przez Fundusz i obrona przed roszczeniami wobec Funduszu | Realizacja prawnie uzasadnionych interesów Funduszu Art. 6 ust. 1 lit. f) RODO | Okres niezbędny do realizacji celu, nie dłużej jednak niż przez okres przedawnienia roszczeń. |
| Marketing bezpośredni produktów i usług Funduszu | Realizacja prawnie uzasadnionych interesów Funduszu Art. 6 ust. 1 lit. f) RODO | Okres niezbędny do realizacji celu, nie dłużej jednak niż do momentu złożenia sprzeciwu przeciwko przetwarzaniu danych osobowych do celów marketingu bezpośredniego. |

7.5. Informacja na temat odbiorców danych

Odbiorcami danych osobowych Uczestników Funduszu, a więc podmiotami, którym będą ujawniane dane osobowe Uczestników będą: Agent Transferowy prowadzący rejestr uczestników lub podmiot prowadzący ewidencję uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Depozytariusz, Dystrybutorzy, podmioty świadczące usługi doradcze i audytowe, pocztowe, księgowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów oraz usługi marketingowe na rzecz funduszy inwestycyjnych lub Towarzystwa, biegli rewidenci w związku z audytem, oraz organy nadzoru.

7.6. Informacja na temat uprawnień Uczestników Funduszu

W związku z przetwarzaniem danych osobowych Uczestników przez Funduszu, uczestnikom przysługują następujące uprawnienia:

- 1) **prawo dostępu do danych osobowych Uczestnika**, w tym także prawo do uzyskania potwierdzenia, czy Fundusz przetwarza dane osobowe Uczestnika, oraz prawo do uzyskania przewidzianych w RODO informacji dotyczących tego przetwarzania, a nadto prawo do uzyskania kopii danych osobowych podlegających przetwarzaniu, w tym jednej kopii bezpłatnej;
- 2) **prawo do sprostowania danych osobowych przez Uczestnika**, w tym prawo do niezwłocznego sprostowania nieprawidłowych danych osobowych, a także uzupełnienia niekompletnych danych osobowych (z uwzględnieniem celów przetwarzania);
- 3) **prawo do usunięcia danych osobowych Uczestnika** w przypadkach wskazanych w RODO, a w szczególności gdy dane osobowe nie są już niezbędne do celów, w których zostały zebrane lub w inny sposób przetwarzane, a także gdy Uczestnik cofnie zgodę, na podstawie której dane osobowe były przetwarzane i nie ma innej podstawy ich przetwarzania. Uprawnienie to przysługuje Uczestnikowi o ile nie zachodzą wyjątki wskazane w RODO;
- 4) **prawo do ograniczenia przetwarzania danych osobowych** w przypadkach wskazanych w RODO i o ile nie zachodzą wyjątki wskazane w RODO; w przypadkach ograniczenia przetwarzania danych będą one mogły być – co do zasady – wyłącznie przechowywane, o ile Uczestnik nie wyrazi zgody na inne czynności przetwarzania;
- 5) **prawo do przenoszenia danych osobowych dotyczących Uczestnika** w zakresie w jakim podstawą przetwarzania danych osobowych Uczestnika jest przesłanka zawarcia i realizacji umowy lub zgoda, Uczestnik ma prawo do przenoszenia swoich danych osobowych, tj. do otrzymania od administratora swoich danych osobowych w ustrukturyzowanym, powszechnie używanym formacie nadającym się do odczytu maszynowego. Uczestnik może przesłać te dane innemu administratorowi danych;
- 6) **prawo do sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych.**

7.7. Prawo do sprzeciwu

Uczestnikowi przysługuje prawo do sprzeciwu wobec przetwarzania jego danych osobowych z przyczyn związanych ze szczególną sytuacją Uczestnika, w przypadku gdy podstawą przetwarzania jest art. 6 ust. 1 lit. f) RODO i niezbędność przetwarzania do celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Fundusz lub stronę trzecią (tj. podmiot któremu Fundusz powierzył przetwarzanie danych osobowych). Prawo do sprzeciwu obejmuje również przypadki profilowania na podstawie wskazanych przepisów. Mimo wniesienia sprzeciwu Fundusz będzie jednak mógł nadal przetwarzać dane, jeżeli wykaże istnienie ważnych prawnie uzasadnionych podstaw do przetwarzania, nadrzędnych wobec interesów Uczestnika, praw i wolności, lub podstaw do ustalenia, dochodzenia lub obrony roszczeń.

7.8. Prawo do sprzeciwu wobec przetwarzania na potrzeby marketingu bezpośredniego

W przypadku, gdy dane osobowe Uczestnika są przetwarzane na potrzeby marketingu bezpośredniego, Uczestnik ma prawo w dowolnym momencie wnieść sprzeciw wobec przetwarzania dotyczących go danych osobowych na potrzeby takiego marketingu, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z takim marketingiem bezpośrednim. Po wniesieniu takiego sprzeciwu dane Uczestnika nie będą mogły już być przetwarzane do celów marketingu bezpośredniego.

7.9. Prawo do wniesienia skargi do organu nadzorczego

Uczestnikowi przysługuje uprawnienie do wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych, w przypadku uznania, że przetwarzanie danych osobowych narusza jego prawa.

7.10. Prawo do wycofania zgody

W przypadku, gdy dane osobowe Uczestnika są przetwarzane na podstawie jego zgody (art. 6 ust. 1 lit. a) lub art. 9 ust. 2 lit. a) RODO), Uczestnik ma prawo do cofnięcia tej zgody w dowolnym momencie. Cofnięcie zgody pozostaje bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania, którego dokonano na podstawie tej zgody przed jej cofnięciem.

8. Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia SFDR

29 grudnia 2019 r. weszło w życie Rozporządzenie SFDR. Rozporządzenie SFDR ustanawia zharmonizowane przepisy dla uczestników rynku finansowego i doradców finansowych dotyczące przejrzystości w odniesieniu do wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju oraz brania pod uwagę niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju w prowadzonych przez nich działaniach, a także w odniesieniu do przedstawiania przez nich informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem na temat produktów finansowych.

Na mocy SFDR od 10 marca 2021 r. uczestnicy rynku finansowego oraz doradcy finansowi zobowiązani zostali do ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem. Realizacja obowiązków wynikających z Rozporządzenia SFDR wymaga upublicznienia określonych informacji zarówno na poziomie uczestników rynku finansowego, jak i produktów finansowych. Na gruncie Rozporządzenia SFDR Towarzystwo kwalifikowane jest jako

uczestnik rynku finansowego, Fundusz stanowi produkt finansowy, a wydzielone w jego ramach subfundusze kwalifikowane są jako opcje inwestycyjne. Ujawnienia zawarte w niniejszym Prospekcie informacyjnym stanowią realizację obowiązków dotyczących przejrzystości w zakresie wprowadzania do działalności Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju związanych z koniecznością przekazania informacji przed zawarciem umowy.

Informacja o sposobie, w jaki Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych

Strategia Towarzystwa związana z włączaniem do działalności Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, zakłada uwzględnianie tych ryzyk:

- 1) w ramach analizy inwestycyjnej;
- 2) przy realizacji polityki wykonywania prawa głosu,
- 3) przy wykonywaniu polityki zaangażowania.

Na etapie analizy inwestycyjnej identyfikacja ryzyk zrównoważonego odbywa się poprzez ocenę:

- 1) oświadczeń na temat informacji niefinansowych,
- 2) zdarzeń zewnętrznych, które mogą mieć wpływ na inwestycję, w tym związanych z ESG,
- 3) pozycji ratingowej, w tym oceny w ratingach ESG.

Identyfikacja ryzyk dla zrównoważonego rozwoju nie wyłącza możliwości dokonania inwestycji.

Włączenie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przy wykonywaniu prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Subfunduszy, odbywa się poprzez zapewnienie, by wykonywanie prawa głosu, odbywało się z wyłączną korzyścią dla Funduszu i jego uczestników, a także zgodnie z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną poszczególnych Subfunduszy oraz przy uwzględnieniu wpływu na Czynniki zrównoważonego rozwoju.

Przy wykonywaniu prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Subfunduszy, Towarzystwo popierać będzie wszelkie działania zmierzające do przyjęcia, wdrożenia oraz publikacji przez emitentów zasad ładu korporacyjnego oraz zasad etycznych, regulacji obejmujących organy emitentów. Towarzystwo, mając każdorazowo na uwadze interes Funduszu, popierać będzie także wszelkie działania emitentów wywierające pozytywny wpływ społeczny i na środowisko naturalne.

Włączenie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju do polityki zaangażowania przejawia się w konieczności monitorowania spółek podlegających polityce między innymi pod kątem wyników oraz ryzyk finansowych i niefinansowych, w tym ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, a także wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz stosowanych zasad ładu korporacyjnego.

Szczegółowe informacje o przyjętej przez Towarzystwo strategii włączania Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju znajdują się także na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: www.skarbiec.pl.

Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktu finansowego

Zasadniczo Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju podzielić można na ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dodatkowo dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Wśród ryzyk społecznych przykładowo wymienić można ubóstwo, ograniczoną dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmnów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowią przykładowo – w przypadku ryzyk fizycznych- zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz- w obszarze ryzyk przejścia- konieczność transformacji związanej z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Należy zauważyć, że prezentowane wyliczenie ma charakter przykładowy.

Szczegółowe informacje na temat branych pod uwagę Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, a także o poziomie ich istotności określone zostały odrębnie dla każdego z Subfunduszy w sekcji:

„Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu”

Oświadczenie o nieuwzględnianiu głównych niekorzystnych skutków przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych

Towarzystwo oświadcza, że przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych dotyczących wszystkich Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu, z uwagi na ograniczoną dostępność wskaźników zrównoważonego rozwoju oraz konstrukcję Funduszu nie bierze obecnie pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla Czynników zrównoważonego rozwoju. Towarzystwo rozważa przyjęcie strategii w zakresie due diligence w odniesieniu do głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju w przyszłości, w szczególności w przypadku wprowadzenia do oferty Towarzystwa nowych produktów.

9. Informacje publikowane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR”)

GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, która opracowuje wskaźniki referencyjne: WIBID 3M oraz WIBID 6M, jest wpisana do rejestru administratorów, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR. GPW Benchmark S.A. pełni funkcję administratora indeksów: WIG, WIG20 oraz mWIG40.

FTSE International Limited, która opracowuje wskaźnik referencyjny FTSE Poland Government Bond Index, jest wpisana do rejestru administratorów, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR.

MSCI Limited, zgodnie z Rozporządzeniem BMR oraz w związku z zakończeniem się procesu dostosowywania się przez Wielką Brytanię do prawodawstwa UE tak, aby na mocy przyjętej przez brytyjski parlament ustawy z dnia 26 czerwca 2018 r. o wystąpieniu z Unii Europejskiej stanowiło ono część prawa brytyjskiego, został zarejestrowany przez Financial Conduct Authority (właściwy organ nadzoru nad rynkiem finansowym w Wielkiej Brytanii) jako administrator wskaźnika referencyjnego MSCI EM Europe i na tej podstawie oraz na mocy stanowiska Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych z dnia 9 marca 2021 r. w sprawie wpływu Brexitu na Rozporządzenie BMR może stanowić wskaźnik referencyjny stosowany w państwach członkowskich Unii Europejskiej.

Thomson Reuters, który opracowuje wskaźnik referencyjny Reuters/Jefferies CRB Index (obecnie: Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Index) jest wpisany do rejestru administratorów, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR.

Bloomberg Index Services Limited, zgodnie z Rozporządzeniem BMR oraz w związku z zakończeniem się procesu dostosowywania się przez Wielką Brytanię do prawodawstwa UE tak, aby na mocy przyjętej przez brytyjski parlament ustawy z dnia 26 czerwca 2018 r. o wystąpieniu z Unii Europejskiej stanowiło ono część prawa brytyjskiego, został zarejestrowany przez Financial Conduct Authority (właściwy organ nadzoru nad rynkiem finansowym w Wielkiej Brytanii) jako administrator wskaźnika referencyjnego Bloomberg Barclays Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index i na tej podstawie oraz na mocy stanowiska Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych z dnia 9 marca 2021 r. w sprawie wpływu Brexitu na Rozporządzenie BMR może stanowić wskaźnik referencyjny stosowany w państwach członkowskich Unii Europejskiej.

10. Informacje o zmianach w Statucie Funduszu

Wszystkie zmiany zostały uwzględnione w statucie i niniejszym prospekcie.

Rozdział VII. ZAŁĄCZNIKI

1. DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

W Prospekcie użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

- 1.1. Agent Transferowy** – ProService Finteco Sp. z o.o., podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników i wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu.
- 1.2. Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.
- 1.3. Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.
- 1.3a. Aktywny Rynek** - rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
- 1.4. 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.
- 1.5. mBank** – mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 18.
- 1.6. całkowita ekspozycja** – obliczona uznanymi metodami, wyrażona w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszu, kwotę zaangażowania Subfunduszu powstałego na skutek zawierania umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, lub innych umów stosowanych w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.
- 1.6a. Czynniki zrównoważonego rozwoju/ ESG** – oznaczają czynniki zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 24 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L 317 z 9.12.2019, str. 1), to jest: kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.
- 1.6b. Dane Nieobserwowalne** - dane wejściowe do modelu wyceny opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
- 1.6c. Dane Obserwowalne** - dane wejściowe do modelu wyceny odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1) i 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności:
 - (i) stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
 - (ii) zakładaną zmienność,
 - (iii) spread kredytowy,
 - d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
- 1.7. Depozytariusz** – mBank S.A., podmiot wykonujący na podstawie umowy funkcje depozytariusza funduszu inwestycyjnego.
- 1.8. Dystrybutor** – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
- 1.9. Dzień Roboczy** – każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy.
- 1.10. Dzień Wyceny** – dzień wyceny Aktywów Funduszu, wyceny Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wyceny Aktywów każdego Subfunduszu, wyceny Aktywów Netto każdego Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.
- 1.10a. Efektywna stopa procentowa** - stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Subfunduszu 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.
- 1.11. Fundusz** – Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty będący funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy, powstałym z przekształcenia w trybie art. 240 ust. 1 Ustawy z następujących funduszy inwestycyjnych: SKARBIEC-KASA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego, SKARBIEC-GOTÓWKOWY Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, SKARBIEC-OBLIGACJA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Instrumentów Dłużnych, SKARBIEC-DEPOZYTOWY Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dłużnych Papierów Wartościowych, SKARBIEC-EURO OBLIGACJA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zagranicznych Instrumentów Dłużnych, SKARBIEC-III FILAR Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, SKARBIEC-WAGA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego, SKARBIEC-AKCJA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji.
- 1.12. fundusz zagraniczny** – fundusz inwestycyjny otwarty lub spółka inwestycyjna, które uzyskały zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim na prowadzenie działalności zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.
- 1.12a. GPW** - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 1.13. IKE** – Indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych.
- 1.14. IKZE** – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE, postanowieniami Statutu oraz umowy o prowadzenie IKZE.

- 1.15. Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy.
- 1.16. Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy.
- 1.17. Jednostka Uczestnictwa, Jednostka** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, wskazanych w art. 17 Statutu Funduszu.
- 1.18. Komisja lub KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego.
- 1.18a. Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego** – wypłata rezerwy na wynagrodzenie zmienne lub jej części na rzecz Towarzystwa.
- 1.19. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
- 1.19a. Okres naliczania wynagrodzenia zmiennego** – okres przypadający pomiędzy:
- a) Pierwszym Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym, o ile została podjęta decyzja o naliczaniu wynagrodzenia zmiennego w danym Subfunduszu
 - lub
 - b) Dowolnym Dniem Wyceny w trakcie roku kalendarzowego, w którym zgodnie z decyzją Zarządu Towarzystwa zostanie rozpoczęte naliczanie wynagrodzenia zmiennego
 - a
 - c) Ostatnim Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym, z zastrzeżeniem, że Okres naliczania wynagrodzenia zmiennego w danym Subfunduszu może zostać przedłużony, jeśli dany Subfundusz istnieje krócej niż jeden rok. W takim przypadku, pierwszy Okres naliczania wynagrodzenia zmiennego zakończy się wraz z końcem pierwszego pełnego roku obrotowego, w którym istniał dany Subfundusz
 - lub
 - d) Dowolnym Dniem Wyceny w trakcie roku kalendarzowego, w którym zgodnie z decyzją Zarządu Towarzystwa zostanie zakończone naliczanie wynagrodzenia zmiennego.
- 1.19b. Okres Odniesienia** – horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszy są mierzone i porównywane ze wskaźnikiem referencyjnym, na koniec którego można wyzerować mechanizm rekompensaty za słabe (lub ujemne) wyniki Subfunduszy osiągnięte w przeszłości.
- 1.20. Oszczędzający** - osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKE lub IKZE.
- 1.21. Prospekt, Prospekt Informacyjny** – niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.
- 1.22. Rejestr** – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający szczegółowe dane dotyczące każdego z osobna Uczestników Funduszu, zawierający wydzielone w ramach Rejestru subrejstry Uczestników dla każdego Subfunduszu.
- 1.23. Rejestr Uczestników** – Rejestr Uczestników Funduszu prowadzony w formie elektronicznej bazy danych zawierających Rejestry oraz subrejstry wszystkich Uczestników Funduszu; Rejestr Uczestników stanowi rejestr, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy.
- 1.24. Rozporządzenie** – Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy.
- 1.24a. Rozporządzenie BMR** - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.
- 1.24a. Rozporządzenie SFDR/SFDR** - oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L 317 z 9.12.2019, str. 1).
- 1.24b. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju** - oznacza ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 22 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L 317 z 9.12.2019, str. 1), to jest: sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.
- 1.25. Statut** – statut SKARBIEC FIO.
- 1.26. Tabele Opłat** – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.
- 1.27. Towarzystwo** – SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.
- 1.27a. Transakcja repo/sell-buy back** – transakcja, w której Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz.
- 1.27b. Transakcja reverse repo/buy-sell back** – transakcja, w której druga strona zobowiązuje się wobec Funduszu, działającego na rachunek Subfunduszu, do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz, a Fundusz działający na rachunek Subfunduszu zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę.
- 1.28. Uczestnik Funduszu, Uczestnik** – osoba fizyczna, prawna, jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z danym Subfunduszem i zbywanej przez Fundusz.
- 1.29. Ustawa** – Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

- 1.30. Ustawa o IKE** – Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
- 1.31. Ustawa o ofercie** – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
- 1.32. Ustawa o pracowniczych programach emerytalnych** – Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych.
- 1.33. Wartość Aktywów Netto Funduszu** – Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.
- 1.34. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii, ustalona na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny.
- 1.35. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu obciążające dany Subfundusz.
- 1.36. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu zapisane są na Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa.
- 1.36a. WIBID** – (Warsaw Interbank Bid Rate) stopa procentowa za jaką banki przyjmują środki pieniężne w depozyt od innych banków.
- 1.36b. WIBOR** - (Warsaw Interbank Offered Rate) stopa procentowa za jaką banki składały by środki pieniężne w depozyt w innych bankach.
- 1.37. WZA** – Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
- 1.38. Zgromadzenie Uczestników** – organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie, działający zgodnie z postanowieniami Ustawy i Statutu.

2. STATUT FUNDUSZU

SPIS TREŚCI

| | | |
|--------------|--|-----|
| ROZDZIAŁ I | OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE..... | 2 |
| ROZDZIAŁ II | DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH..... | 3 |
| ROZDZIAŁ III | DANE O FUNDUSZU | 8 |
| Rozdział IV | DANE O DEPOZYTARIUSZU | 283 |
| Rozdział V | DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZE | 284 |
| Rozdział VI | INFORMACJE DODATKOWE | 297 |
| Rozdział VII | ZAŁĄCZNIKI..... | 305 |