

## **PROSPEKT INFORMACYJNY**

**SKARBIEC-SEKTORA NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Otwarty**  
(SKARBIEC-SEKTORA NIERUCHOMOŚCI FIO)

**SKARBIEC-MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK Fundusz Inwestycyjny Otwarty**  
(SKARBIEC-MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK FIO)

**SKARBIEC-TOP Funduszy Zagranicznych Fundusz Inwestycyjny Otwarty**  
(SKARBIEC-TOP Funduszy Zagranicznych FIO)  
(poprzednia nazwa: SKARBIEC-DOLAROWA OBLIGACJA Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zagranicznych Instrumentów Dłużnych)

**SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**  
(SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji SFIO)

**SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**  
(SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych SFIO)

SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 47A  
adres internetowy: [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).

Fundusze prowadzą 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 (Dz. U nr 146, poz. 1546, ze zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U nr 17, poz. 88).

Niniejszy Prospekt Informacyjny został sporządzony w Warszawie, w dniu 31 maja 2008 r.  
Data aktualizacji: 28 maja 2009 r., 9 czerwca 2009 r., 21 września 2009 r., 24 września 2009 r., 31 maja 2010 r.

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

### **1. SKARBIEC SEKTORA NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

#### **1.1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie**

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie są:

Bogusław Grabowski – Prezes Zarządu Towarzystwa,  
Piotr Kuba – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa.

#### **1.2. Nazwa i siedziba Towarzystwa**

SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 47A

#### **1.3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 1.1**

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

Bogusław Grabowski  
Prezes Zarządu Towarzystwa

Piotr Kuba  
Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

### **2. SKARBIEC–MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

#### **2.1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie**

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie są:

Bogusław Grabowski – Prezes Zarządu Towarzystwa,  
Piotr Kuba – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa.

#### **2.2. Nazwa i siedziba Towarzystwa**

SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 47A

#### **2.3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 2.1**

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

Bogusław Grabowski  
Prezes Zarządu Towarzystwa

Piotr Kuba  
Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

### **3. SKARBIEC–TOP Funduszy Zagranicznych Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

#### **3.1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie**

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie są:

Bogusław Grabowski – Prezes Zarządu Towarzystwa,  
Piotr Kuba – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa.

#### **3.2. Nazwa i siedziba Towarzystwa**

SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 47A

#### **3.3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 3.1**

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

Bogusław Grabowski  
Prezes Zarządu Towarzystwa

Piotr Kuba  
Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

**4. SKARBIEC–TOP Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

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

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie są:

Bogusław Grabowski – Prezes Zarządu Towarzystwa,

Piotr Kuba – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa.

**4.2. Nazwa i siedziba Towarzystwa**

SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 47A

**4.3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 4.1**

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

Bogusław Grabowski  
Prezes Zarządu Towarzystwa

Piotr Kuba  
Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

**5. SKARBIEC–TOP Funduszy Stabilnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

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

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie są:

Bogusław Grabowski – Prezes Zarządu Towarzystwa,

Piotr Kuba – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa.

**5.2. Nazwa i siedziba Towarzystwa**

SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 47A

**5.3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 5.1**

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

Bogusław Grabowski  
Prezes Zarządu Towarzystwa

Piotr Kuba  
Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

## 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, przy ul. Nowogrodzkiej 47A, tel. (+48 22) 521 30 19, faks (+48 22) 521 30 80, adres poczty elektronicznej [TFI@skarbiec.com.pl](mailto:TFI@skarbiec.com.pl), adres internetowy [www.skarbiec.pl](http://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 2009 r. wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa	19 205 305,09 zł
Kapitał zakładowy Towarzystwa	4 050 505,00 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny Towarzystwa	2 744 800,65 zł
Kapitał zapasowy	2 669 601,09 zł
Wynik finansowy netto roku obrotowego Towarzystwa	9 740 398,35 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, podmiotami dominującymi wobec Towarzystwa są:

- 1) SKARBIEC Asset Management Holding S.A. z siedzibą w Warszawie posiadająca 100% głosów na WZA i 100% kapitału zakładowego Towarzystwa,
- 2) SKARBIEC Holding Limited z siedzibą w Nicosii (Cypr) posiadający 91,93% głosów na WZA i 91,93% kapitału zakładowego SKARBIEC Asset Management Holding S.A.

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

Akcje Towarzystwa należą do SKARBIEC Asset Management Holding S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 47A, Tel.: (48, 22) 521 30 00, który ma prawo wykonywać 100% głosów na WZA (4.050.505).

**8. Imiona i nazwiska:**

**8.1. Członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie:**

Bogusław Grabowski – Prezes Zarządu Towarzystwa

Doktor nauk ekonomicznych, absolwent Ekonometrii i Statystyki na Uniwersytecie Łódzkim oraz Ekonomii na University of Windsor (Kanada). Uczestnik licznych programów badawczych, autor wielu opracowań ekonomicznych. Wcześniej pracował jako adiunkt na Uniwersytecie Łódzkim, ekonomista w Powszechnym Banku Gospodarczym, Prezes Zarządu LG Petro Bank S.A., Prezes Zarządu PTE SKARBIEC. Jako wicewojewoda łódzki odpowiadał za sprawy gospodarcze. W latach 1998-2004 był członkiem Rady Polityki Pieniężnej przy NBP. Od marca 2010 członek Rady Gospodarczej Premiera RP.

Piotr Kuba – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

Absolwent Instytutu Matematyki Uniwersytetu Łódzkiego. Ma także licencję doradcy inwestycyjnego oraz tytuł Chartered Financial Analyst (CFA Charterholder). Zanim dołączył do SKARBIEC TFI, zatrudniony był w LG Petro Bank S.A., w którym zajmował się m.in. sporządzaniem analiz z zakresu rachunkowości zarządczej, rekomendacji inwestycyjnych oraz zarządzaniem portfelem papierów wartościowych.

Piotr Bieńkuński – Członek Zarządu

Absolwent Wydziału Ekonomicznego na Uniwersytecie Gdańskim. Był zatrudniony w BIG Banku Gdańskim SA. (później Millennium Bank SA) i Domu Maklerskim BIG-BG, gdzie uczestniczył w organizacji struktur i był odpowiedzialny za przygotowanie oferty produktowej Millennium Prestige, następnie w Nordea Bank Polska SA oraz

Allianz Biznes (projekt bankowy – Allianz Bank) odpowiedzialny za przygotowanie oferty produktowej dla klientów indywidualnych.

Mieczysław Lewandowski – Członek Zarządu

Absolwent Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu (finanse i bankowość ze specjalizacją rynki kapitałowe). Wcześniej pracował w Arthur Andersen Polska, PricewaterhouseCoopers Polska i PricewaterhouseCoopers w Londynie, BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz w holdingu Hubert Burda Media w Polsce (poprzednio joint venture Hachette Filipacchi Burda Polska).

Andrzej Pawłowski – Członek Zarządu

Absolwent Politechniki Śląskiej w Gliwicach. Doradca inwestycyjny – licencja nr 26. Na rynku kapitałowym pracuje jako zarządzający od 1995 r. W latach poprzednich był zatrudniony w Korona TFI, Templeton International, PM Elimar S.A., PTE BIG Banku Gdańskiego oraz DM Millennium, gdzie pełnił funkcję zarządzającego aktywami i Dyrektora Inwestycyjnego. Od 2005 do początku 2009 r. zatrudniony był jako zarządzający portfelami wybranych funduszy akcyjnych SKARBIEC TFI.

## **8.2. Członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego**

Jarosław Orlikowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Absolwent Politechniki Warszawskiej. Ukończył także studia podyplomowe w Szkole Głównej Handlowej oraz szkolenia we Francuskim Instytucie Zarządzania. Ma uprawnienia do usługowego prowadzenia rachunkowości. Wcześniej pracował jako programista i księgowy w różnych firmach. W latach 1995-2000 zatrudniony w CA IB Agent Transferowy, gdzie pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego, Dyrektora Finansowego oraz Członka Zarządu odpowiedzialnego za agenta transferowego. Od 2001 do 2010 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu ProService Agent Transferowy. W latach 2002 - 2010 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu SKARBIEC Asset Management Holding odpowiedzialnego za operacje. Aktualnie zatrudniony w PKO Banku Polskim na stanowisku p.o. Dyrektora Zarządzającego Pionem Usług, oraz doradcy Prezesa Zarządu Banku.

Jacek Więcek – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Ekonomiki i Organizacji Handlu Zagranicznego Uniwersytetu Łódzkiego oraz University College of North Wales. Ukończył także kursy z zakresu managementu i marketingu organizowane przez British Institute of Management, University of Virginia oraz INSEAD. Od początku kariery związany z Grupą BRE BANK S.A., gdzie m.in. współtworzył sieć sprzedaży oraz przez sześć lat był Dyrektorem Departamentu Private Banking. Do połowy 2009 roku Członek Zarządu SKARBIEC Asset Management Holding SA. Aktualnie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej SKARBIEC TFI.

Paweł Kurowski – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wyższej Szkoły Zarządzania i Marketingu w Warszawie oraz uczestnik wielu specjalistycznych szkoleń z zakresu kontrolingu i audytu wewnętrznego. Audytor Wewnętrzny I stopnia, wpisany na Krajową Listę Profesjonalnych Audytorów Wewnętrznych Polskiego Instytutu Kontroli Wewnętrznej. Wcześniej pracował w spółce Carey Agri (Grupa CEDC) oraz wydawnictwie Media Express.

## **8.3. Osób fizycznych zarządzających Funduszami**

Olaf Pietrzak – zarządzający funduszem SKARBIEC-TOP Funduszy Zagranicznych FIO

Studiował w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Ukończył także liczne szkolenia z zakresu instrumentów finansowych, strategii inwestycyjnych oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych. Wcześniej zatrudniony w Commercial Union Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA oraz Commercial Union Investment Management Polska S.A.

Marcin Dąbrowski -zarządzający funduszem SKARBIEC-SEKTORA NIERUCHOMOŚCI FIO

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie (kierunek Finanse i Bankowość ze specjalizacją Bankowość Inwestycyjna). W latach ubiegłych pracował w JES Energy oraz Credit Suisse Asset Management Polska.

Marek Sokolnicki – zarządzający funduszem SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych SFIO, SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji SFIO

Absolwent Uniwersytetu Jagiellońskiego (specjalizacja Zarządzanie Firmą) oraz Akademii Ekonomicznej w Krakowie (specjalizacja Finanse Przedsiębiorstw). Uczestnik programu dla analityków i zarządzających CFA Program, obecnie kandydat do III etapu. Ma certyfikat dla dealerów walutowych ACI Dealing Certificate. Wcześniej zatrudniony w Banku BISE S.A. oraz Vattenfall Heat Poland S.A.

Tomasz Markowski – zarządzający funduszem SKARBIEC-MALYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK FIO

Absolwent Akademii Ekonomicznej im. Karola Adamieckiego w Katowicach (kierunek: Finanse i Bankowość, specjalność: Finanse i Inwestycje). Odbył wiele szkoleń specjalistycznych m.in. z zakresu doradztwa inwestycyjnego i rachunkowości. Od początku 2007 roku zatrudniony na stanowisku Analityka Akcji najpierw w PTE Skarbiec-Emerytura, a następnie w SKARBIEC TFI.

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

**9.1. Zarząd:**

**Bogusław Grabowski – Prezes Zarządu**

Obecnie, jako prezes zarządu SKARBIEC Asset Management Holding S.A., odpowiada za strategiczne decyzje dotyczące całego holdingu. Przewodniczący Rady Nadzorczej ProService Agent Transferowy Sp. z o.o oraz członek Rady Nadzorczej Magellan S.A. Działalność ta nie jest działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności SKARBIEC TFI S.A. i Funduszy.

**Piotr Kuba – Wiceprezes Zarządu**

Pełni również funkcję Członka Rady Nadzorczej ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. Działalność ta nie jest działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności SKARBIEC TFI S.A. i Funduszy.

**Piotr Bieńkuński – Członek Zarządu**

Pełni również funkcję Członka Zarządu SKARBIEC Asset Management Holding S.A. W styczniu 2009 r. został powołany na Członka Rady Nadzorczej ProService Agent Transferowy sp. z o.o. Działalność ta nie jest działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności SKARBIEC TFI S.A. i Funduszy.

**Mieczysław Lewandowski – Członek Zarządu**

Pełni również funkcję Członka Zarządu SKARBIEC Asset Management Holding SA. Działalność ta nie jest działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności SKARBIEC TFI SA i Funduszy.

**Andrzej Pawłowski – Członek Zarządu**

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

**9.2. Rada Nadzorcza:**

**Jarosław Orlikowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Zatrudniony w PKO Banku Polskim na stanowisku p.o. Dyrektora Zarządzającego Pionem Usług, pełni funkcję doradcy Prezesa Zarządu Banku. Działalność ta nie jest działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności SKARBIEC TFI SA i Funduszy.

**Jacek Więcek**

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

**Paweł Kurowski**

Od lutego 2007 r. Dyrektor Departamentu Kontroli Wewnętrznej i Nadzoru Finansowego SKARBIEC Asset Management Holding S.A.

**9.3. Osoby fizyczne zarządzające Funduszami:**

**Olaf Pietrzak**

Nie pełni funkcji, które mogą mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.

**Marcin Dąbrowski**

Nie pełni funkcji, które mogą mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.

**Marek Sokolnicki**

Nie pełni funkcji, które mogą mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.

**Tomasz Markowski**

Nie pełni funkcji, które mogą mieć znaczenie dla sytuacji uczestników Funduszu.

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

SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami  
FORTIS Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami  
PARTYCYPACYJNY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonymi subfunduszami  
SKARBIEC-RYNKU MIESZKANIOWEGO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji  
SKARBIEC-RYNKU NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty  
CITY LIVING POLSKA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych  
EGB Podstawowy Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

**EGB-SKARBIEC Powiązany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**  
**EGB-SKARBIEC Bis Powiązany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**  
**SEZAM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**  
**SEZAM II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**  
**SEZAM VI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych**  
**SEZAM VIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych**  
**SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych**  
**Partners Group Global Private Equity 2009 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych**  
**SEZAM XI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych**  
**PROLOGIS POLAND DEVELOPMENTS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych**  
**ECI-SKARBIEC Real Estate Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych**

## **ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU**

### **1. SKARBIEC–SEKTORA NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

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

Dnia 30 kwietnia 2007 r. Komisja udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu.

##### **1.1.1. Czas trwania Funduszu, jeżeli jest ograniczony**

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

#### **1.2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych**

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 17 maja 2007 r., pod numerem RFi 295.

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

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa wyłącznie jednej kategorii.

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. Jednostki Uczestnictwa Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu.

Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu.

#### **1.4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu**

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa,
- żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz żądania konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Funduszu w związku z jego likwidacją,
- ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do Prospektu i Skrótu Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu,
- żądania doręczenia Prospektu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu.

### **1.5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

#### **1.5.1. Wpłaty do Funduszu**

Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz.

Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 4 000 000 zł.

Wysokość wpłat tytułem zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie będzie niższa niż 100 zł.

#### **1.5.2. Osoby uprawnione do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa**

Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby, które zgodnie z postanowieniami art. 26 Statutu mogą być Uczestnikami Funduszu.

#### **1.5.3. Cena Jednostek Uczestnictwa**

W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą i będzie wynosić 100 zł. Opłata manipulacyjna przy składaniu zapisów nie będzie pobierana.

#### **1.5.4. Miejsce przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo w jego siedzibie, przy ul. Nowogrodzkiej 47A, w Warszawie. Przy prowadzeniu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo udostępnia bezpłatnie Prospekt Informacyjny i Skróć Prospektu Informacyjnego Funduszu.

#### **1.5.5. Termin przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

Osoby mogą dokonywać wpłat do Funduszu i zapisywać się na Jednostki Uczestnictwa od dnia następującego po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu przez okres 21 dni, najdłużej do dnia, w którym łączne wpłaty do Funduszu osiągną kwotę, o której mowa w ppkt 1.5.1. powyżej.

W przypadku zamknięcia subskrypcji w dniu, w którym łączne wpłaty do Funduszu osiągną kwotę, o której mowa w ppkt 1.5.1. powyżej, wszystkie zapisy złożone do tego dnia zostaną przyjęte. Towarzystwo odmówi przyjęcia zapisów składanych po dniu, w którym łączne wpłaty do Funduszu osiągną kwotę, o której mowa w ppkt 1.5.1. powyżej.

#### **1.5.6. Procedura składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

1) Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu.

2) Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa, którego wzór został zaakceptowany przez Towarzystwo, oraz podpisać oświadczenie, w którym stwierdza, że:

2.1) zapoznała się z treścią Statutu oraz wyraża zgodę na brzmienie Statutu,



- 2.2) wyraża zgodę na nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa, w przypadkach określonych w pkt 1.5.10.
- 3) Formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa zawiera, w szczególności, następujące informacje:
- 3.1) imię i nazwisko lub firmę albo nazwę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
  - 3.2) imię i nazwisko osoby (osób) uprawnionych do reprezentowania osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
  - 3.3) miejsce zamieszkania osoby fizycznej lub siedzibę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
  - 3.4) adres do korespondencji,
  - 3.5) PESEL lub REGON (lub inny numer identyfikacyjny) w przypadku osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
  - 3.6) w przypadku osób zagranicznych numer paszportu lub numer i nazwa właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej,
  - 3.7) kwotę wpłaty,
  - 3.8) określenie osoby jako rezydent albo nierezydent – w rozumieniu prawa dewizowego,
  - 3.9) cechy dokumentu, na podstawie którego dokonano identyfikacji osoby fizycznej zapisującej się na Jednostki Uczestnictwa albo działającej w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, zapisującej się na Jednostki Uczestnictwa.
- 4) Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca wpłat do Funduszu.
- 5) Na dowód przyjęcia zapisu osoba dokonująca wpłat do Funduszu otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika Towarzystwa.
- 6) Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
- 7) Formularze zapisu na Jednostki Uczestnictwa nie będą przyjmowane po dniu, w którym łączne wpłaty do Funduszu przekroczą kwotę, o której mowa w ppkt 1.5.1. powyżej.
- 8) Z zastrzeżeniem ppkt 1.5.9. poniżej, wszystkim osobom, które złożyły poprawnie formularze zapisu na Jednostki Uczestnictwa i wpłaciły w prawidłowej wysokości środki pieniężne tytułem zapisów, przydzielone zostaną Jednostki Uczestnictwa.

#### **1.5.7. Forma dokonywania wpłat**

- 1) Dokonywanie wpłat odbywa się przelewem, na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Za termin wpłaty dokonany przelewem uznaje się datę wpływu pełnej wpłaty na rachunek Towarzystwa.
- 2) Przelew powinien zawierać adnotację: „Wpłata – zapis na Fundusz: SKARBIEC-Sektora Nieruchomości FIO”.
- 3) Osoba dokonująca wpłat otrzyma od Towarzystwa potwierdzenie wpłaty listem poleconym w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania wpłat.

#### **1.5.8. Gromadzenie wpłat do Funduszu**

- 1) Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie powyższych postanowień są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku prowadzonym przez Depozytariusza.
- 2) Towarzystwo nie może rozporządzać przed zarejestrowaniem Funduszu wpłatami do Funduszu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą.

#### **1.5.9. Zasady przydziału Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
- 2) Osobie dokonującej wpłat do Funduszu przydzielona zostanie liczba Jednostek Uczestnictwa stanowiąca iloraz:
  - 2.1) wpłaty dokonanej przez tę osobę powiększonej o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału oraz
  - 2.2) ceny Jednostki Uczestnictwa określonej zgodnie z pkt 1.5.3.
- 3) Wpis do Rejestru, o którym mowa w ppkt. 1, wywołuje skutki prawne z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
- 4) Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ppkt 1, Towarzystwo złoży wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
- 5) Po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych Uczestnik Funduszu otrzyma potwierdzenie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa, sporządzone przez Agenta Transferowego. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego.
- 6) Potwierdzenie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa zawiera w szczególności następujące dane:
  - 6.1) datę wydania potwierdzenia,
  - 6.2) nazwę Funduszu,
  - 6.3) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
  - 6.4) datę wydania Jednostek Uczestnictwa,
  - 6.5) liczbę wydanych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość.

#### **1.5.10. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa**

Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa może być spowodowane:

- 1.1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa w przypadku:
  - 1.1.1) niedokonania wpłaty określonej przy zapisie w terminie, o którym mowa w pkt. 1.5.5.,
  - 1.1.2) niewłaściwego lub niepełnego podania danych przez osobę, która dokonuje zapisu na Jednostki Uczestnictwa,
  - 1.1.3) niepodpisania się pod oświadczeniem, o którym mowa w pkt. 1.5.6.,
- 1.2) odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
- 1.3) cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,
- 1.4) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku gdy:
  - 1.4.1) w określonym w Statucie terminie na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo nie zebrało wpłat w wysokości określonej w Statucie,
  - 1.4.2) przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

#### **1.5.11. Przypadki, w których Towarzystwo jest zobowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza:**

Towarzystwo dokonuje zwrotu wpłat wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza w przypadku:

- 1) nieprzydzielenia Jednostek Uczestnictwa, które może być spowodowane nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa w przypadku:
  - a) niedokonania wpłaty określonej przy zapisie w terminie, o którym mowa w pkt 1.5.5,
  - b) niewłaściwego lub niepełnego podania danych przez osobę, która dokonuje zapisu na Jednostki Uczestnictwa,
  - c) niepodpisania się pod oświadczeniem, o którym mowa w pkt 1.5.6.
- 2) gdy przydział Jednostek Uczestnictwa staje się bezskuteczny z mocy prawa w sytuacji:
  - a) odmowy wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
  - b) cofnięcia przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,
  - c) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy.

### **1.6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa**

#### **1.6.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa**

##### **1.6.1.1. 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 1.6.1.3. 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. Zlecenie nabycia może 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.
5. 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 (Dz. U. z 2003 r., Nr 153, poz. 1505, ze zm.).
6. Realizację zlecenia nabycia Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa.
7. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
8. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.

##### **1.6.1.2. 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 1.6.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi w przypadku wpłaty, o której mowa w pkt 1.6.1.3. ppkt 1, 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.

##### **1.6.1.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu**

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:

- 1.1. 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,
2. Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w ppkt 1 przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE 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.
3. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać imię i nazwisko albo nazwę (firmę) składającego zlecenie, adres miejsca zamieszkania albo siedziby, numer Rejestru, nazwę Funduszu, nazwę Depozytariusza prowadzącego rachunek Funduszu oraz numer rachunku Funduszu.
4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt 3, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. W ramach IKE wpłaty na rachunek wskazany przez Fundusz, o których mowa powyżej, mogą być dokonywane także na wskazany przez Towarzystwo rachunek Towarzystwa.

#### **1.6.1.4. (skreślony)**

#### **1.6.1.5. (skreślony)**

#### **1.6.1.6. (skreślony)**

#### **1.6.1.7. Przesłanie potwierdzenia**

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

#### **1.6.1.8. 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 1.6.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Jeżeli:
  - Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, lub
  - w przypadku wpłat bezpośrednich Agent Transferowy otrzyma informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny,nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny.
54. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych Dystrybutorowi lub bezpośrednio Funduszowi w przypadku wpłaty, o której mowa w pkt 1.6.1.3. ppkt 1, 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.

#### **1.6.1.9. 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.

### **1.6.2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

#### **1.6.2.1. 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 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 w Dniu Wyceny 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.
    - 5.1. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.1.), która, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, jest wyższa niż liczba wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
    - 5.2. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w pkt 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.
    - 5.3. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.3.), odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
  6. 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.
  7. 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.

#### **1.6.2.2. 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. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę z następnego Dnia Wyceny.
3. 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.

#### **1.6.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu**

1. Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu.
2. Zlecenie konwersji jest realizowane według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny, który jest dniem późniejszym spośród dwóch następujących:
  - 2.1. Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z postanowieniami pkt 1.6.2.2. ppkt 3 i 4;
  - 2.2. Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym, zgodnie z postanowieniami statutu funduszu docelowego.
3. W przypadku wymienionym w ppkt 1 osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą za konwersję w miejsce opłaty manipulacyjnej. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
  - 3.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji lub
  - 3.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub

- 3.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub
- 3.4. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
4. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE Uczestnika prowadzoną 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.
5. Żądanie konwersji Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje, z zastrzeżeniem innych postanowień wskazanych w Statucie:
- 5.1. konwersji określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
- 5.2. konwersji takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której tytułem nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota, przed nabyciem jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym zostanie pomniejszona o należyty podatek dochodowy od osób fizycznych.
- 5.3. konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
6. W przypadku zlecenia konwersji opiewającego na określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w pkt 5.1.), która, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, jest wyższa niż liczba wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
7. W przypadku zlecenia konwersji opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w pkt 5.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być przeznaczona na nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
8. W przypadku zlecenia konwersji opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w pkt 5.3.), konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.”

#### **1.6.4. 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 pkt 3, następuje wyłącznie:
  - 2.1. w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego,
  - 2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika Funduszu 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 rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski należący do Uczestnika lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika.
  - 2.4. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego, w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi.
3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, który to nie należy 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 należący 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 należący do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
5. 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.

#### **1.6.5. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa**

W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.

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 przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczby nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Funduszu 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 Funduszu 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 Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Funduszowi brakującą kwotę.

#### **1.6.6. Szczegółne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE**

1. Fundusz prowadzi IKE na podstawie umowy o prowadzenie IKE.
2. Umowa o prowadzenie IKE powinna określać:
  - 2.1. oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację;
  - 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE;
  - 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 IKE;
  - 2.5. okres wypowiedzenia umowy;
  - 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu;
  - 2.6.a warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach;
  - 2.7. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w Statucie opłat za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy;
  - 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;
  - 2.9. inne postanowienia, które wymagane są w przepisach prawa.
3. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 2.7, tj. określone w Statucie opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 2.8, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKE opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 2.7, nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana w Statucie.
4. W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 24 ust. 1 Statutu, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, nie 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 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.
5. 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 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.
6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt. 2.2-2.9, uregulowane są w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
7. 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](http://www.skarbiec.pl) oraz u Dystrybutorów.
8. 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.
9. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat.
10. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE nie może być prowadzone w ramach wspólnych rejestrów małżeńskich.
11. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej w przepisach prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKE zarządzanymi przez Towarzystwo.

12. 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. 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 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.

13a. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 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 IKE, z którego otrzymała wypłatę.

13.b. 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.

14. Osoba, która dokonała wypłaty z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.

15. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:

15.1. na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja),

15.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE,

15.3. do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu,

15.4. na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.

16. 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.

17. 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.

18. 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.

19. Uczestnik Funduszu posiadający IKE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien – jeżeli nie ma IKE w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja – zawrzeć umowę o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE. 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 IKE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

20. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.

21. 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.

22. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE określone są w umowie o prowadzenie IKE.

23. Zwrot środków zgromadzonych na IKE nie skutkuje brakiem możliwości założenia IKE przez osobę, na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości.

#### **1.6.6<sup>1</sup> Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy w każdym Dniu Wyceny.

#### **1.6.6<sup>2</sup>. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:**

##### **1.6.6.1<sup>2</sup> zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłat na te Jednostki**

Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa.

##### **1.6.6.2<sup>2</sup> odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia**

Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu żądania ich odkupienia.

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

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa po zajściu okoliczności wskazanych w Ustawie na 2 tygodnie, jeżeli:

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

W przypadkach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

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

**1.8. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa**

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

**1.9. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu**

**1.9.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Funduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz jeżeli Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy**

1. Aktywa Subfunduszu będą lokowane przede wszystkim w:
  - 1) akcje spółek działających na rynku nieruchomości i budownictwa, w tym w szczególności akcje spółek, których przedmiotem lub jednym z podstawowych przedmiotów działalności jest:
    - a) prowadzenie projektów budowlanych różnego przeznaczenia (działalność deweloperska) lub
    - b) wykonawstwo budowlane i realizacja inwestycji budowlanych, lub
    - c) zarządzanie nieruchomościami, lub
    - d) wynajem nieruchomości, lub
    - e) obrót i pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, lub
    - f) produkcja materiałów budowlanych, lub
    - g) produkcja materiałów wykończeniowych;
  - 2) dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez emitentów, będących spółkami, o których mowa w pkt 1, oraz listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne;
  - 3) 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 Fundusz do kategorii funduszy działających w sektorze rynku nieruchomości lub budownictwa lub realizują politykę inwestycyjną podobną do tej realizowanej przez Fundusz;
  - 4) 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 Fundusz do kategorii funduszy działających w sektorze rynku nieruchomości lub budownictwa lub realizują politykę inwestycyjną podobną do tej realizowanej przez Fundusz;
  - 5) 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 o Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez emitentów innych niż spółki, o których mowa w pkt 1;
  - 6) Instrumenty Pochodne,
  - 7) depozyty bankowe,
  - 8) akcje innych spółek, niż wskazane w pkt 1.
2. Subfundusz lokuje w kategorii lokat określone w ust. 1 pkt 1, 2, 3 i 4 łącznie od 50% do 90% Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz lokuje w kategorii lokat określone w ust. 1 pkt 5, 6, 7 i 8 łącznie od 10% do 50% Aktywów Subfunduszu.

**1.9.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu**

1. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Funduszu obejmujących papiery udziałowe, w tym głównie akcje małych i średnich spółek (za średnie i małe spółki uważa się spółki niewchodzące w skład indeksu WIG20, za papiery udziałowe rozumie się akcje spółek niewchodzących w skład indeksu WIG20, a także warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe emitowane przez spółki niewchodzące 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 Funduszu 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 Funduszu 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 Fundusz 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 Funduszu 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 Funduszu 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.

**1.9.3. Jeżeli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz**

Nie dotyczy.

**1.9.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy**

Wartość Aktywów Netto Funduszu będzie charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą z obecności akcji w portfelu oraz z koncentracją lokat Funduszu na rynku nieruchomości i budownictwa lub określonym segmencie tego rynku.

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

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

**1.9.6. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt. 1.9.5., na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**

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

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

Nie dotyczy.

**1.10. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, 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 akcji lub dłużnych papierów wartościowych**

**a) Ryzyko lokat Funduszu**

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Fundusz większości swoich Aktywów w akcje emitowane przez spółki publiczne działające w sektorze nieruchomości i budownictwa, których wyniki inwestycyjne lub rentowność związana jest z koniunkturą panującą w tym sektorze, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych. Dodatkowo ryzyko Funduszu wynika z faktu koncentracji lokat Funduszu w sektorze nieruchomości i budownictwa.

**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 Funduszu 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 Funduszu. 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 Fundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz 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 Funduszu 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 Fundusz 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 Funduszu oraz Wartość Aktywów Funduszu.

**h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków**

Ryzyko związane z koncentracją lokat Subfunduszu, zgodnie z polityką inwestycyjną, na segmencie spółek należących do sektora nieruchomości i budownictwa. Segment ten 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 spółek sektora nieruchomości i budownictwa, a zatem mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa. Dodatkowo mogą wystąpić negatywne zdarzenia, które dotyczyć będą wyłącznie lub przede wszystkim sektora nieruchomości i budownictwa, 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 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 od 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 Funduszu 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 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 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 Funduszu.

**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 Fundusz do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku 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 będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

**o) Ryzyko kontrpartnerów**

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

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

W związku z tym, że Fundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Funduszem może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Funduszu wiąza 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 Funduszu 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**

Fundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Netto Funduszu waha się w granicach od 60% do 90%.

Oznacza to, że nawet w okresach dekonunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Funduszu 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 Funduszu.

**1.11. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:**

**1.11.1. 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**

Fundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Funduszu 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 Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Fundusz 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 1.10. czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Fundusz określonych umów, ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji.

**1.11.2. 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 zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany postanowieniami statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu. Dnia 20 lutego 2009 r. została podjęta Uchwała Zarządu TFI S.A. w sprawie przekształcenia dwóch funduszy SKARBIEC–Małych i Średnich Spółek FIO oraz SKARBIEC–SEKTORA NIERUCHOMOŚCI FIO w nowe subfundusze w ramach funduszu SKARBIEC FIO.

**e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany Statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

**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 Funduszu 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.

**1.11.3. Niewypłacalności gwaranta**

Nie dotyczy.

**1.11.4. Inflacji**

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 1.10., 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 narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

**1.11.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 1.10. 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.

**1.11. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu**

Fundusz jest rekomendowany inwestorom zainteresowanym długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego akcji spółek z sektora nieruchomości, oczekującym wysokiego zysku z inwestycji (wyższego niż oferowany przez fundusze zrównoważone) i akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne. Z uwagi na fakt, że Fundusz w swoim portfelu inwestycyjnym może posiadać akcje od 30% nawet do poziomu 90% aktywów Funduszu, 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 znacznych, szczególnie w okresach dekonjunktury na rynku akcji. W związku z tym zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to okres 3-4 lat.

**1.12. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu lub jego Uczestników, wraz ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania 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.

#### **1.12.1. Obowiązki podatkowe Funduszu**

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym działającym na podstawie przepisów Ustawy, jest on zwolniony od 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.

#### **1.12.2. 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 dotyczy umowa 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 opodatkowane są 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 w 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 w 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.

#### **1.13. 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 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 dokonywana jest niezwłocznie po ustaniu tego zdarzenia lub skutków tego zdarzenia. Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) będzie publikować ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

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

##### **1.14.1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu**

##### **A. Wartość Aktywów Netto Funduszu**

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
3. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt C ust. 1 pkt 1.1. i pkt D-E.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.

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

1. Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są w sposób następujący:

- 1.1. Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny danego składnika lokat z Aktywnego Rynku.
- 1.2. Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w pkt G.
- 1.3. Jeżeli ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas wycenę danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony przez Aktywny Rynek, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w pkt G oraz z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
  - 3.1. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat lub
  - 3.2. ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
  - 3.3. kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
  - 3.4. możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa o godzinie 23.30. Wybór godziny 23.30 jest uzasadniony następującymi okolicznościami:
  - 5.1. godzina 23:30 jest godziną, o której na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków ustalone zostały już stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR i WIBID,
  - 5.2. o godzinie 23:30 w przypadku polskich i europejskich rynków giełdowych dostępne są kursy zamknięcia,
  - 5.3. o godzinie 23:30, w przypadku rynków północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.
6. Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane następujące lokaty Funduszu:
  - 6.1. akcje,
  - 6.2. warianty subskrypcyjne,
  - 6.3. prawa do akcji,
  - 6.4. prawa poboru,
  - 6.5. kwity depozytowe,
  - 6.6. listy zastawne,
  - 6.7. dłużne papiery wartościowe,
  - 6.8. instrumenty pochodne,
  - 6.9. certyfikaty inwestycyjne,
  - 6.10. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

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

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt D, w następujący sposób:
  - 1.1. obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, listów zastawnych, weksli, wierzytelności pieniężnych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

1.2. dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne:

1.2.1. w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z pkt 1.5; dodatkowo dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku;

1.2.2. w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt 1.5.

1.3 akcji:

1.3.1. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku;

1.3.2. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku - przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej - na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;

1.4. warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 1.3. powyżej;

1.5. Instrumentów Pochodnych – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:

1.5.1. w przypadku kontraktów na kurs, cenę lub wartość papierów wartościowych, indeksów giełdowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

1.5.2. w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;

1.5.3. w przypadku transakcji terminowych (forward), transakcji wymiany walut (currency swap) oraz transakcji wymiany płatności odsetkowych (interest rate swap): model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

W przypadku, gdy ze względu na charakter Instrumentu Pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, Instrument Pochodny będzie wyceniany przy pomocy innej powszechnie uznanej metody estymacji wartości godziwej, w tym w szczególności zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg;

1.6. jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.

1.7. depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
3. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

#### **D. Pożyczki papierów wartościowych**

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz. U nr 67, poz. 481), banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.



3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w ust. 1, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, określonych w pkt B ust. 6 i pkt C ust. 1.

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

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

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

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu 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 Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu 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.

#### **G. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa w przypadkach, o których mowa w pkt B ust. 1 pkt. 1.2. i 1.3.**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, w przypadkach, o których mowa w pkt B ust. 1 pkt. 1.2. i 1.3., za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną zgodnie z postanowieniami pkt C dotyczącymi danego składnika Aktywów.
2. W przypadku dłużnych papierów wartościowych w przypadkach, o których mowa w pkt B ust. 1 pkt. 1.2. i 1.3., za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wartości godziwej, w tym w szczególności o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się od danego składnika Aktywów innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na Aktywnym Rynku, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej, zapadalności oraz ryzyku kredytowym.

#### **1.14.2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

### **OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

#### **Dla Zarządu SKARBIEC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Dokonałiśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów SKARBIEC-SEKTORA NIERUCHOMOŚCI Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) opisanych w Rozdziale III, pkt 1.14.1 Prospektu Informacyjnego, sporządzonego w dniu 31 maja 2008 roku i zaktualizowanego w dniu 24 września 2009 roku, obejmującego następujące fundusze inwestycyjne:

- SKARBIEC-SEKTORA NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SKARBIEC-MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SKARBIEC-TOP Funduszy Zagranicznych Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(dalej jako „Fundusze”) pod kątem ich zgodności z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz weryfikacji zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

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

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

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu opisane w Rozdziale III, pkt 1.14.1 Prospektu Informacyjnego Funduszu, w zakresie instrumentów, których dotyczą, są we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodne z Rozporządzeniem;
- kompletne i zgodne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną określoną w Rozdziale I, Art. 6-22 Statutu Funduszu.

w imieniu  
Ernst & Young Audit sp. z o.o.  
Rondo ONZ 1  
00-124 Warszawa  
nr ewidencyjny 130

Dorota Snarska-Kuman  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 24 września 2009 roku

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

**1.15.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów**  
Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych kosztów obciążających Fundusz określają art. 58 i 59 Statutu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych obliczany jest jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Funduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Funduszu w okresie 01.01.2009-31.12.2009 r. przez średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu w tym samym okresie czasu.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za okres 01.01.2009-31.12.2009 r.

Przez koszty operacyjne Funduszu rozumie się koszty Funduszu, 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 Funduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Fundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Funduszu liczona jest jako średnia wycen statutowych Funduszu w okresie 01.01.2009-31.12.2009 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych obliczonego za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 roku wynosiła 3,879.

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

##### **Opłata za otwarcie Rejestru**

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

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.

#### **Oплата manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49 Statutu Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49 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:
  - 1.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa lub
  - 1.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa, lub
  - 1.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
3. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w pkt 3, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień.
4. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49 Statutu stawka opłaty manipulacyjnej ustalana jest przez Towarzystwo nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Stawka opłaty manipulacyjnej może być zależna od ilości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz od sposobu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa.
5. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Oплата manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49 Statutu Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49 Statutu wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia odkupienia jest:
  - 1.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupowanych Jednostek Uczestnictwa lub
  - 1.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
  - 1.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49 Statutu stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco Uczestnikom Funduszu we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4. 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. Wysokość tej opłaty nie będzie przekraczać jednak wysokości opłaty określonej w pkt 2.
5. Dla celów obliczania podatku dochodowego przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
6. Stawka procentowa opłaty manipulacyjnej za odkupywanie nie może przekroczyć 5,5%.

#### **Oплата manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa**

1. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
  - 1.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji lub
  - 1.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
  - 1.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub
  - 1.4. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

2. 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 którym Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE.
3. Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania**

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.
2. Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 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.
4. Wysokość opłat, o których mowa w pkt 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.
5. O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi, opłaty, o których mowa w pkt 1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

#### **Opłaty związane z uczestnictwem w IKE**

1. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: określone w Statucie (oraz powyżej) opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKE opłat za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
2. W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa 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 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.
3. Towarzystwo może:
  - 1) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych lub
  - 2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
  - 3) 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.

#### **Inne opłaty**

Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny niż określony powyżej sposób w przypadku pracowniczych programów emerytalnych.

#### **1.15.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu**

Statut przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego. Zgodnie ze stanem na dzień sporządzenia Prospektu wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Funduszem i ustalane w sposób następujący:

Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Funduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się ciężar zobowiązań Funduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

- 1) kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest w sposób następujący:

$$WT = \text{Max}[(0,25 * (W(WANB) - \text{Max}[\text{BENCHMARK};0]));0]$$

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania;

$WAN_{N-1}$  – wartość aktywów netto funduszu na poprzedni dzień wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne;

$W(WANB)$  – wyrażona procentowo zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w danym dniu wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$W(WANB) = (WAN_{N-1} / WAN_0 - 1) * 100\%$$

gdzie:

$WAN_0$  – iloraz wartości aktywów netto na przedostatni dzień wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego oraz liczby jednostek uczestnictwa na przedostatni dzień wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego;

$WAN_{N-1}$  – iloraz wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny ustalonych bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne oraz liczby jednostek uczestnictwa na poprzedni dzień wyceny;

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 50% 3-miesięczny WIBID + 50% WIG-Budownictwo, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w ust. 2, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim dniu wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w przedostatnim dniu wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego;

- 2) okresami rozliczeniowymi są kalendarzowe okresy kwartalne, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy dany dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, dla obliczeń, o których mowa w niniejszym ustępie, przyjmuje się wartości z ostatniego Dnia Wyceny przed tym dniem,
- 3) wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania obliczona na przedostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego wypłacana jest Towarzystwu do 10. dnia miesiąca następującego po zakończeniu tego okresu,
- 4) Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

#### **1.15.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem składa się z następujących części:
  - 1.1. wynagrodzenia stałego za zarządzanie („wynagrodzenie stałe”),
  - 1.2. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Funduszem („wynagrodzenie zmienne”).
2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż 4% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie 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 Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.
3. Wynagrodzenie zmienne określa pkt 1.15.4

#### **1.15.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot**

Koszty działalności Funduszu rozdzielane są pomiędzy Fundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

##### **1.15.6.1. 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 Funduszem.

##### **1.15.6.2. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 1.15.6., na interes Uczestników Funduszu**

Umowa, o której mowa w pkt 1.15.6., jest zgodna ze Statutem, który określa rodzaje i maksymalną wysokość kosztów, które pokrywane są z Aktywów Funduszu. Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu.

#### **1.16. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym**

##### **1.16.1. Wartość Aktywów Netto na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu**

Wartość Aktywów Netto Funduszu na dzień 31.12.2009 r. wynosiła 18 901 tys. PLN.

##### **1.16.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Funduszu prowadzącego 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 za ostatnie 2 lata obrotowe (2008–2009) wyniosła - 17,30%.

Wobec tego, że Fundusz rozpoczął działalność 21 maja 2007 roku, nie jest możliwe podanie wielkości średniej stopy zwrotu inwestycji za ostatnie 3, 5 i 10 lat obrotowych.

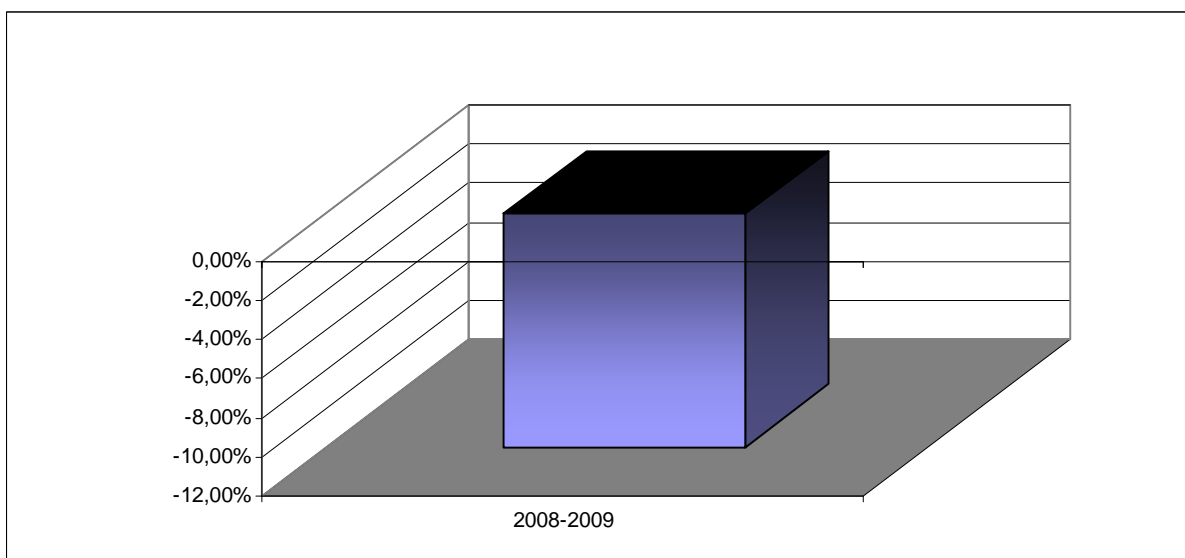


**1.16.3. Jeżeli Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce**

Indeksem odniesienia Funduszu (benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 50% 12-miesięczny WIBID + 50% WIG-Budownictwo, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

**1.16.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów , o których mowa w pkt 1.16.2**

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 2 lata obrotowe (2008–2009) wyniosła -11,89%.



**1.16.5.**

**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 wyników w przyszłości**

Towarzystwo zastrzega niniejszym, 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 wyników w przyszłości.

**1.17. Informacja o utworzeniu rady inwestorów**

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

## **2. SKARBIEC–MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

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

Dnia 11 czerwca 2007 r. Komisja udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu.

#### **2.1.1. Czas trwania Funduszu, jeżeli jest ograniczony.**

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

### **2.2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych**

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 19 czerwca 2007 r. pod numerem RFi 303.

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

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa wyłącznie jednej kategorii.

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. Jednostki Uczestnictwa Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu.

Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu.

### **2.4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu**

Uczestnik Funduszu ma prawo do: nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa, żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz żądania konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją, ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa, dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do Prospektu i Skrótu Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu, żądania doręczenia Prospektu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu.

### **2.5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

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

1. Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby, które zgodnie z postanowieniami art. 26 Statutu mogą być Uczestnikami Funduszu.
2. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo w jego siedzibie, przy ul. Nowogrodzkiej 47A, w Warszawie. Przy prowadzeniu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo udostępni bezpłatnie Prospekt Informacyjny i Skróć Prospektu Informacyjnego Funduszu.
3. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz.
4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 4 000 000 zł.
5. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą i będzie wynosić 100 zł.
6. Opłata manipulacyjna przy składaniu zapisów nie będzie pobierana.
7. Osoby mogą dokonywać wpłat do Funduszu i zapisywać się na Jednostki Uczestnictwa od dnia następującego po dniu doręczenia Komisji na utworzenie Funduszu przez okres 21 dni, najdłuższej do dnia, w którym łączne wpłaty do Funduszu osiągną kwotę 4 000 000 zł.
8. W przypadku zamknięcia subskrypcji w dniu, w którym łączne wpłaty do Funduszu osiągną kwotę, o której mowa w pkt 4, wszystkie zapisy złożone do tego dnia zostaną przyjęte. Towarzystwo odmówi przyjęcia zapisów składanych po dniu, w którym łączne wpłaty do Funduszu osiągną kwotę 4 000 000 zł.
9. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa, którego wzór został zaakceptowany przez Towarzystwo, oraz podpisać oświadczenie, w którym stwierdza, że:
  - a. zapoznała się z treścią Statutu oraz wyraża zgodę na brzmienie Statutu,
  - b. wyraża zgodę na nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa, w przypadkach określonych w pkt 2.5.3.
10. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca wpłat do Funduszu.
11. Na dowód przyjęcia zapisu osoba dokonująca wpłat do Funduszu otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika Towarzystwa.
12. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
13. Formularze zapisu na Jednostki Uczestnictwa nie będą przyjmowane po dniu, w którym łączne wpłaty do Funduszu przekroczą kwotę 4 000 000 zł.

14. Wszystkim osobom, które złożyły poprawnie formularze zapisu na Jednostki Uczestnictwa i wpłaciły w prawidłowej wysokości środki pieniężne tytułem zapisów, przydzielone zostaną Jednostki Uczestnictwa.

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

1. Wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane w formie wpłat pieniężnych w walucie polskiej, w terminie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, wyłącznie przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
2. Przelew powinien zawierać adnotację: „Wpłata – zapis na Fundusz: SKARBIEC-Małych i Średnich Spółek FIO”.
3. Osoba dokonująca wpłat otrzyma od Towarzystwa potwierdzenie wpłaty listem poleconym w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania wpłat.
4. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków pieniężnych na rachunek bankowy Towarzystwa.
5. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Jednostki Uczestnictwa.
6. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 100 zł.
7. Towarzystwo nie może rozporządzać przed zarejestrowaniem Funduszu wpłatami do Funduszu ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą.

#### **2.5.3. Termin przydziału Jednostek Uczestnictwa**

1. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
2. Osobie dokonującej wpłat do Funduszu przydzielona zostanie liczba Jednostek Uczestnictwa stanowiąca iloraz wpłaty dokonanej przez tę osobę powiększonej o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału oraz ceny Jednostki Uczestnictwa.
3. Wpis do Rejestru wywołuje skutki prawne z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
4. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo złoży wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
5. Po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych Uczestnik Funduszu otrzyma potwierdzenie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa, sporządzone przez Agenta Transferowego. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego.
6. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa może być spowodowane:
  - a. nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa w przypadku:
    - i. niedokonania wpłaty określonej przy zapisie w terminie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa,
    - ii. niewłaściwego lub niepełnego podania danych przez osobę, która dokonuje zapisu na Jednostki Uczestnictwa,
  - b. odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
  - c. cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,
  - d. wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku, gdy:
    - i. w określonym w Statucie terminie na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo nie zebrało wpłat w wysokości określonej w Statucie,
    - ii. przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

#### **2.5.4. Wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest zobowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza**

Towarzystwo dokonuje zwrotu wpłat wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza w przypadku:

- 1) nieprzydzielenia Jednostek Uczestnictwa, które może być spowodowane nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa w przypadku:
  - a) niedokonania wpłaty określonej przy zapisie w terminie przyjmowania zapisów,
  - b) niewłaściwego lub niepełnego podania danych przez osobę, która dokonuje zapisu na Jednostki Uczestnictwa,
- 2) gdy przydział Jednostek Uczestnictwa staje się bezskuteczny z mocy prawa w sytuacji:
  - a) odmowy wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
  - b) cofnięcia przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,
  - c) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy.



## **2.6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa**

### **2.6.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

### **2.6.2. Zawarcie umowy z Funduszem**

#### **2.6.2.1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje:**

- a) w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu, poprzez złożenie zlecenia nabycia. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem postanowień ustępów poniższych;
- b) (skreślony)
- c) (skreślony)

#### **2.6.2.2. 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 kolejne Jednostki Uczestnictwa poprzez:**

- a) dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza (wpłata bezpośrednia),
- b) (skreślony)

#### **2.6.2.3. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu w wyniku dokonania wpłaty w sposób określony w pkt 2.6.2.2. jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia.**

#### **2.6.2.4. Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłaty:**

- a) numeru rachunku bankowego Funduszu,
- b) kwoty przekazywanych środków pieniężnych,
- c) tytułu wpłaty zawierającego nazwę Funduszu,
- d) w przypadku osób fizycznych: imienia i nazwiska Uczestnika oraz jego adresu zamieszkania, numeru Rejestru lub numeru PESEL, a w przypadku jego braku daty urodzenia,
- e) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwy/firmy Uczestnika oraz jego siedziby, numeru Rejestru albo REGON.

#### **2.6.2.5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłaty numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.**

#### **2.6.2.6. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne. Dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w pkt 2.6.2.4., nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.**

#### **2.6.2.7. 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.**

#### **2.6.2.8. Zlecenie nabycia może 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.**

#### **2.6.2.9. 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 (Dz. U. z 2003 r., Nr 153, poz. 1505, ze zm.).**

#### **2.6.2.10. Realizację zlecenia nabycia Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa.**

#### **2.6.2.11. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.**

### **2.6.3. Nabycie Jednostek Uczestnictwa**

#### **2.6.3.1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa, 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 2.6.2.2. wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.**

#### **2.6.3.2. 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.**

#### **2.6.3.3. Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami Ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli**

do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nieotrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.

#### **2.6.4. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa**

##### **2.6.4.1. Jeżeli:**

**2.6.4.1.1.** Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny,

lub

**2.6.4.1.2.** w przypadku wpłat bezpośrednich Agent Transferowy otrzyma informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny,

nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny.

#### **2.6.5. (Skreślono)**

### **2.7. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

#### **2.7.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa**

**2.7.1.1.** Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.

**2.7.1.2.** 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.

**2.7.1.3.** Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:

- a) odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
- b) 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,
- c) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.

**2.7.1.4.** Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa z Rejestru.

**2.7.1.5.** W przypadku niewskazania na zleceniu odkupienia numeru Rejestru, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, odkupienie jest realizowane z Rejestru otwartego najwcześniej.

**2.7.1.6.** 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.

**2.7.1.7.** 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.

**2.7.1.8.** 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. Postanowienia pkt 2.6.3.3. stosuje się odpowiednio.

**2.7.1.9.** 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.

#### **2.7.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

**2.7.2.1.** Jeżeli Agent Transferowy otrzyma żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę z następnego Dnia Wyceny.

### **2.8. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych**

**2.8.1.** Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia do dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu.

**2.8.2.** Zlecenie konwersji jest realizowane według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny, który jest dniem późniejszym spośród dwóch następujących:

- 2.8.2.1. Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z postanowieniami pkt 2.7.2.;
- 2.8.2.2. Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym, zgodnie z postanowieniami statutu funduszu docelowego.
- 2.8.3. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
- 2.8.4. Żądanie konwersji Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje, z zastrzeżeniem innych postanowień wskazanych w Statucie:
  - 2.8.4.1. konwersji określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
  - 2.8.4.2. konwersji takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której tytułem nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed nabyciem jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych.
  - 2.8.4.3. konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
- 2.8.5. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa z Rejestru.

## **2.9. Wyплаты kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

- 2.9.1. Wyплата środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
- 2.9.2. Wyплата środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień pkt 3, następuje wyłącznie:
  - 2.9.2.1. w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego,
  - 2.9.2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
  - 2.9.2.3. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski należący do Uczestnika lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika.
  - 2.9.2.4. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego, w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi.
- 2.9.3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, który to nie należy 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 należący do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
- 2.9.4. 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 należący do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
- 2.9.5. 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.

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

Nie dotyczy.

## **2.11. Przesłanie potwierdzenia**

- 2.11.1. Fundusz wydaje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie, które jest sporządzane przez Agenta Transferowego, po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa. Potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego.
- 2.11.2. Z zastrzeżeniem pkt 2.11.4., potwierdzenie jest wysyłane przez Agenta Transferowego niezwłocznie po dniu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa na adres wskazany przez Uczestnika Funduszu.
- 2.11.3. Potwierdzenie może być przekazywane do Agenta Transferowego, będącego pełnomocnikiem Uczestnika Funduszu w zakresie odbioru tych potwierdzeń, w przypadku gdy Uczestnik Funduszu udzieli Agentowi

Transferowemu pełnomocnictwa do odbierania potwierdzeń. W takim przypadku raz na kwartał kalendarzowy Uczestnikowi Funduszu wysyłane będą zbiorcze potwierdzenia zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa w terminie do dwóch tygodni od zakończenia kwartału kalendarzowego, w którym zostało zrealizowane zbycie albo odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

**2.11.4.** W odniesieniu do zleceń nabycia składanych w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych, umowa może określić inną częstotliwość przysyłania zbiorczych potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa niż określona powyżej.

**2.11.5.** Po otrzymaniu potwierdzenia w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

## **2.12. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa**

**2.12.1.** W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.

**2.12.2.** Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w pkt 2.6.1., 2.7., 2.8. Prospektu, 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.

**2.12.3.** W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczby nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Funduszu 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 Funduszu 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 Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Funduszowi brakującą kwotę.

## **2.12<sup>1</sup> Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy w każdym Dniu Wyceny.

## **2.12<sup>2</sup>. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:**

### **2.12.1<sup>2</sup> zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłat na te Jednostki**

Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa.

### **2.12.2<sup>2</sup> odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia**

Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu żądania ich odkupienia.

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

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

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

**2.13.2.** Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa:

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

**2.13.2.2.** po osiągnięciu lub przekroczeniu 150 000 000 zł (sto pięćdziesiąt milionów złotych) Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Fundusz może podjąć decyzję o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa następnego dnia po Dniu Wyceny, w którym powyżmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej w pkt 2.13.2.2. Fundusz:

- wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa w pierwszym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu będzie niższa niż 120 000 000 zł (sto dwadzieścia milionów złotych),
- może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa także w przypadku, gdy zdaniem Funduszu dostępność lokat oraz płynność rynku giełdowego pozwoli na sprawną realizację polityki inwestycyjnej Funduszu.

Niezwłocznie po podjęciu przez Fundusz decyzji o zawieszeniu lub wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa, Fundusz poinformuje o tym fakcie w sposób określony w art. 57 ust. 1 oraz udostępni odpowiednią informację Dystrybutorom. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie będzie realizował zleceń nabycia i konwersji do Funduszu. Dokonane przez Uczestników lub Inwestorów wpłaty będą im zwracane.

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

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

#### **2.15. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu**

##### **2.15.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Funduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz jeżeli Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy**

Co najmniej 66% Aktywów Funduszu będzie lokowane w papiery udziałowe, w tym głównie akcje małych i średnich spółek, z zastrzeżeniem, że: za średnie i małe spółki uważa się spółki niewchodzące w skład indeksu WIG20, za papiery udziałowe rozumie się akcje spółek niewchodzących w skład indeksu WIG20, a także warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe emitowane przez spółki niewchodzące w skład indeksu WIG20.

Co najmniej 50% Aktywów Funduszu będzie lokowane w papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. W przypadku lokowania Aktywów Funduszu 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, w Chorwacji, Serbii, Czarnogórze, będzie dokonywane po uzyskaniu zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

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

1. Czynniki brany pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Funduszu obejmujących papiery udziałowe, w tym głównie akcje małych i średnich spółek (za średnie i małe spółki uważa się spółki niewchodzące w skład indeksu WIG20, za papiery udziałowe rozumie się akcje spółek niewchodzących w skład indeksu WIG20, a także warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe emitowane przez spółki niewchodzące 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 brany pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Funduszu 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 brany pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Funduszu 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 Fundusz 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 branżowe pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Funduszu 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 branżowe pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Funduszu 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.

**2.15.3. Jeżeli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz**

Nie dotyczy.

**2.15.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może się cechować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy**

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

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

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

**2.15.6. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 2.15.5. na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**

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

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

Nie dotyczy.

**2.16. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, 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 akcji lub dłużnych papierów wartościowych**

**a) Ryzyko lokat Funduszu**

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Fundusz większości swoich Aktywów w akcje emitowane przez spółki publiczne z segmenty małych i średnich spółek, których wyniki inwestycyjne lub rentowność związane są z koniunkturą panującą w tym sektorze, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych. Dodatkowo ryzyko Funduszu wynika z faktu koncentracji lokat Funduszu 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 Funduszu 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 Funduszu. 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 Fundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz 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 Funduszu 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 Fundusz 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 Funduszu.

**h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków**

Ryzyko związane z koncentracją lokat Funduszu, 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 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 od 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 Funduszu 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 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 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 Funduszu.

#### **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 Fundusz do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku 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 będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

#### **o) Ryzyko kontrpartnerów**

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

#### **p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych**

W związku z tym, że Fundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Funduszem może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Funduszu wiąza 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 Funduszu 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**

Fundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Funduszu waha się w granicach od 66% do 100%.

Oznacza to, że nawet w okresach dekonunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Funduszu 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 Funduszu.

**2.17. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:**

**2.17.1. 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**

Fundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Funduszu 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 Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Fundusz 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 2.16 czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Fundusz określonych umów, ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji.

**2.17.2. 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 zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany w postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu. Dnia 20 lutego 2009 r. została podjęta Uchwała Zarządu TFI S.A. w sprawie przekształcenia dwóch funduszy SKARBIEC–Małych i Średnich Spółek FIO oraz SKARBIEC–SEKTORA NIERUCHOMOŚCI FIO w nowe subfundusze w ramach funduszu SKARBIEC FIO.

**e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany Statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

**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 Funduszu 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.

**2.17.3. Niewypłacalności gwaranta**

Nie dotyczy.

#### **2.17.4. Inflacji**

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 2.16, 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 z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

#### **2.17.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 2.16. 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 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.

#### **2.18. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu**

Fundusz 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 Fundusz w swoim portfelu inwestycyjnym będzie posiadać co najmniej 66% aktywów w papierach udziałowych, w tym w akcjach 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 znacznych, szczególnie w okresach dekonjunktury na rynku akcji. W związku z tym zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to okres minimum 3-4 lat.

#### **2.19. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu lub jego Uczestników wraz ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania 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.

##### **2.19.1. Obowiązki podatkowe Funduszu**

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym działającym na podstawie przepisów Ustawy, jest on zwolniony od 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.

##### **2.19.2. 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 dotyczy umowa 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 opodatkowane są 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 w 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 w 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.

## **2.20. 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 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 dokonywana jest niezwłocznie po ustaniu tego zdarzenia lub skutków tego zdarzenia. Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) będzie publikować ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

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

### **2.21.1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu**

#### **A. Wartość Aktywów Netto Funduszu**

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
3. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt C ust. 1 pkt 1.1. i pkt D–E.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.

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

1. Składniki lokat notowanych na Aktywnym rynku wyceniane są w sposób następujący:
  - 1.1. Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny danego składnika lokat z Aktywnego Rynku.
  - 1.2. Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w pkt G.
  - 1.3. Jeżeli ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas wycenę danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony przez Aktywny Rynek, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w pkt G oraz z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
  - 3.1. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat lub
  - 3.2. ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
  - 3.3. kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
  - 3.4. możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa o godzinie 23.30. Wybór godziny 23.30 jest uzasadniony następującymi okolicznościami:
  - 5.1. godzina 23:30 jest godziną, o której na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków ustalone zostały już stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR i WIBID,
  - 5.2. o godzinie 23:30 w przypadku polskich i europejskich rynków giełdowych dostępne są kursy zamknięcia,
  - 5.3. o godzinie 23:30, w przypadku rynków północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.
6. Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane następujące lokaty Funduszu:
  - 6.1. akcje,
  - 6.2. warranty subskrypcyjne,
  - 6.3. prawa do akcji,
  - 6.4. prawa poboru,
  - 6.5. kwity depozytowe,
  - 6.6. listy zastawne,
  - 6.7. dłużne papiery wartościowe,
  - 6.8. instrumenty pochodne,
  - 6.9. certyfikaty inwestycyjne,
  - 6.10. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

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

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt D, w następujący sposób:
  - 1.1. obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, listów zastawnych, weksli, wierzytelności pieniężnych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 1.2. dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne:
    - 1.2.1. w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z pkt 1.5; dodatkowo dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku;
    - 1.2.2. w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt 1.5.
  - 1.3 akcji:
    - 1.3.1. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku;
    - 1.3.2. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku - przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej - na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;

- 1.4. warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku, gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 1.3. powyżej;
- 1.5. Instrumentów Pochodnych – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
  - 1.5.1. w przypadku kontraktów na kurs, cenę lub wartość papierów wartościowych, indeksów giełdowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
  - 1.5.2. w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
  - 1.5.3. w przypadku transakcji terminowych (forward), transakcji wymiany walut (currency swap) oraz transakcji wymiany płatności odsetkowych (interest rate swap): model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 W przypadku, gdy ze względu na charakter Instrumentu Pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, Instrument Pochodny będzie wyceniany przy pomocy innej powszechnie uznanej metody estymacji wartości godziwej, w tym w szczególności zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg;
- 1.6. jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
- 1.7. depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
3. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

#### **D. Pożyczki papierów wartościowych**

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz. U nr 67, poz. 481), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w ust. 1, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, określonych w pkt B ust. 6 i pkt C ust. 1.

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

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

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

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu 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 Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu 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.

#### **G. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa w przypadkach, o których mowa w pkt B ust. 1 pkt 1.2. i 1.3.**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, w przypadkach, o których mowa w pkt B ust. 1 pkt 1.2. i 1.3., za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną zgodnie z postanowieniami pkt C dotyczącymi danego składnika Aktywów.
2. W przypadku dłużnych papierów wartościowych w przypadkach, o których mowa w pkt B ust. 1 pkt 1.2. i 1.3., za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wartości godziwej, w tym w szczególności o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się od danego składnika Aktywów innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na Aktywnym Rynku, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej, zapadalności oraz ryzyku kredytowym.

## 2.21.2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

### OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

**Dla Zarządu SKARBIEC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Dokonaaliśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów SKARBIEC-MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) opisanych w Rozdziale III, pkt 2.21.1 Prospektu Informacyjnego, sporządzonego w dniu 31 maja 2008 roku i zaktualizowanego w dniu 24 września 2009 roku, obejmującego następujące fundusze inwestycyjne:

- SKARBIEC-SEKTORA NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SKARBIEC-MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SKARBIEC-TOP Funduszy Zagranicznych Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(dalej jako „Fundusze”) pod kątem ich zgodności z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz weryfikacji zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

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

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

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu opisane w Rozdziale III, pkt 2.21.1 Prospektu Informacyjnego Funduszy, w zakresie instrumentów, których dotyczą, są we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodne z Rozporządzeniem;
- kompletne i zgodne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną określoną w Art. 6-22 Statutu Funduszu.

w imieniu

Ernst & Young Audit sp. z o.o.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

nr ewidencyjny 130

Dorota Snarska-Kuman

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 24 września 2009 roku

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz określają art. 53 i 54 Statutu.

### **2.22.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu**

**w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych**

Współczynnik Kosztów Całkowitych obliczany jest jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Funduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Funduszu w okresie 01.01.2009-31.12.2009 r. przez średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu w tym samym okresie czasu.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za okres 01.01.2009-31.12.2009 r.

Przez koszty operacyjne Funduszu rozumie się koszty Funduszu, 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 Funduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Fundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Funduszu liczona jest jako średnia wycen statutowych Funduszu w okresie 01.01.2009-31.12.2009 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych obliczonego za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 roku wynosiła 4,296.

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

**2.22.3.1. Opłata za otwarcie Rejestru**

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

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.

**2.22.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

**2.22.3.2.1.** Z zastrzeżeniem art. 45 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

**2.22.3.2.2.** 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.

**2.22.3.2.3.** Z zastrzeżeniem art. 45 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 posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa, lub Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa.

**2.22.3.2.4.** Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa u każdego z Dystrybutorów wynosi 5,5%.

**2.22.3.2.5.** 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.

**2.22.4. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

**2.22.4.1.** Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

**2.22.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa**

**2.22.5.1.** W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna 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.

- 2.22.5.2.** Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa wg tabeli opłat dla funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Funduszu, 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 Funduszu źródłowym.
- 2.22.5.3.** 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.

#### **2.22.6. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania**

- 2.22.6.1.** 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.
- 2.22.6.2.** Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
- 2.22.6.3.** Wysokość opłat, o których mowa w pkt 2.22.6.1, 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.
- 2.22.6.4.** Wysokość opłat, o których mowa w pkt 2.22.6.1, 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.
- 2.22.6.5.** O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi, opłaty, o których mowa w pkt 2.22.6.1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

#### **2.22.7. 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.

#### **2.22.8. Zmiana wysokości opłat**

- 2.22.8.1.** 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.
- 2.22.8.2.** Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
- a) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz. 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](http://www.skarbiec.pl). Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty;
  - b) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 zł. 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;
  - c) w przypadku uczestnictwa w Funduszu 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 posiada takie uprawnienia;
  - d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa;
  - e) 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;
  - f) 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;



- g) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, na zasadach określonych w dokumentach dotyczących danego pracowniczego programu emerytalnego;
  - h) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.
- 2.22.8.3.** Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.
- 2.22.8.4.** Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym, niezależnie od ilości posiadanych przez Uczestnika Rejestrów w Funduszu.

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

Statut przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego. Zgodnie ze stanem na dzień sporządzenia Prospektu wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Funduszem i ustalane w sposób następujący:

Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Funduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się ciężar zobowiązań Funduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

- 1) kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest w sposób następujący:

$$WT = WAN_{N-1} * \text{Max}[0,25 * (W(WANB) - \text{Max}[\text{BENCHMARK}; 0]); 0]$$

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

$WAN_{N-1}$  – wartość aktywów netto funduszu na poprzedni dzień wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

$W(WANB)$  – wyrażona procentowo zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w danym dniu wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$W(WANB) = (WANJU_{N-1} / WANJU_0 - 1) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_0$  – iloraz wartości aktywów netto na przedostatni dzień wyceny poprzedniego okresu

rozliczeniowego oraz liczby jednostek uczestnictwa na przedostatni dzień wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

$WANJU_{N-1}$  – iloraz wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny ustalonych bez uwzględniania

rezerwy na wynagrodzenie zmienne oraz liczby jednostek uczestnictwa na poprzedni dzień wyceny,

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 10% 3-miesięczny WIBID + 90% mWIG40, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w ust. 2, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu, zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym dniu wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim dniu wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w przedostatnim dniu wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego.

- 2) okresami rozliczeniowymi są kalendarzowe okresy kwartalne, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy dany dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, dla obliczeń, o których mowa w niniejszym ustępie, przyjmuje się wartości z ostatniego Dnia Wyceny przed tym dniem,
- 3) wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania obliczona na przedostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu do 10 dnia miesiąca następującego po zakończeniu tego okresu,
- 4) Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

**2.22.10. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**

- 2.22.10.1.** Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem składa się z następujących części: wynagrodzenia stałego za zarządzanie („wynagrodzenie stałe”) oraz wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Funduszem („wynagrodzenie zmienne”).

- 2.22.10.2.** Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż 4% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie 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 Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

- 2.22.10.3.** Wynagrodzenie zmienne określa pkt 2.22.9.

**2.22.11. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot**

Koszty działalności Funduszu rozdzielane są pomiędzy Fundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

**2.22.11.1. 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 Funduszem.

**2.22.11.2. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 2.22.11, na interes Uczestników Funduszu**

Umowa, o której mowa w pkt 2.22.11, jest zgodna ze Statutem, który określa rodzaje i maksymalną wysokość kosztów, które pokrywane są z Aktywów Funduszu. Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu.

**2.23. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym**

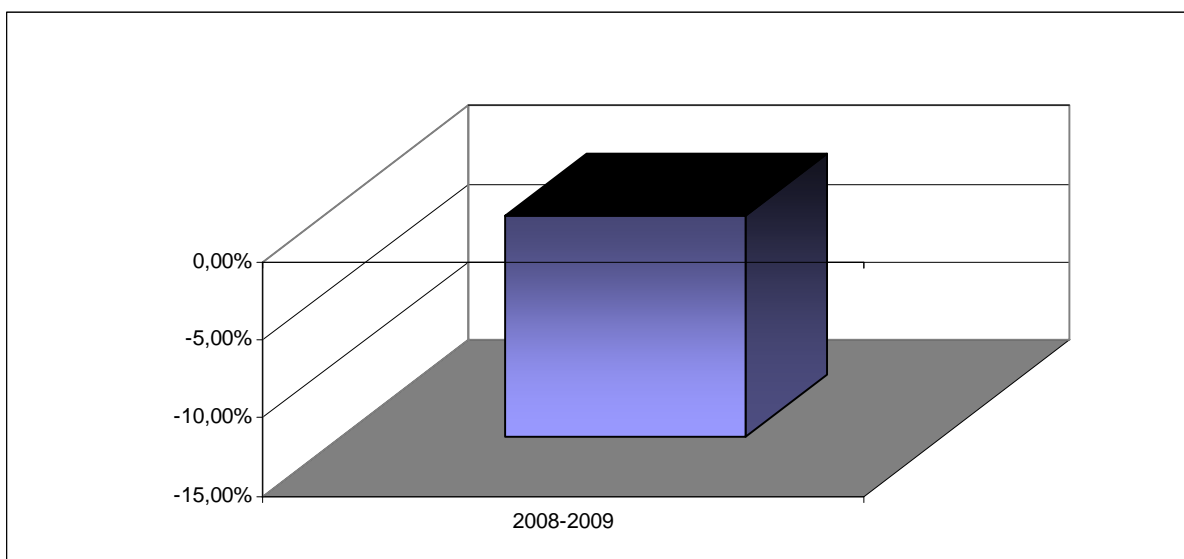
**2.23.1. Wartość Aktywów Netto na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu**

Wartość Aktywów Netto Funduszu na dzień 31.12.2009 r. wynosiła 89 364 tys. PLN.

**2.23.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Funduszu prowadzącego 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 za ostatnie 2 lata obrotowe (2008–2009) wyniosła -14,16%.

Wobec tego, że Fundusz rozpoczął działalność 20 czerwca 2007 roku, nie jest możliwe podanie wielkości średniej stopy zwrotu inwestycji za ostatnie 3, 5 i 10 lat obrotowych

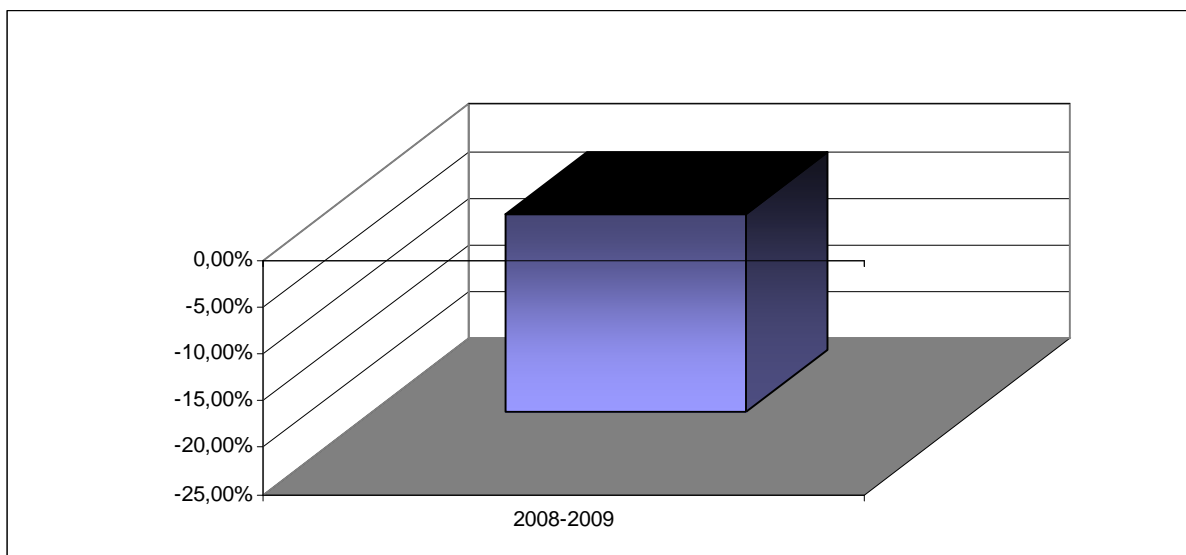


**2.23.3. Jeżeli Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce**

Indeksem odniesienia Funduszu (benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 10% 3-miesięczny WIBID + 90% mWIG40, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

**2.23.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów , o których mowa w pkt 2.23.2.**

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 2 lata obrotowe (2008–2009) wyniosła -21,18%.



**2.24. 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 wyników w przyszłości**

Towarzystwo zastrzega niniejszym, 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 wyników w przyszłości.

**2.25. Informacja o utworzeniu rady inwestorów**

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

**3. SKARBIEC–TOP Funduszy Zagranicznych Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

**3.1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu**

Dnia 3 stycznia 2001 r. Komisja udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu.

**3.1.1. Czas trwania Funduszu, jeżeli jest ograniczony.**

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

**3.2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych**

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 19 lutego 2001 r. pod numerem RFi -86

**3.3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz**

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.

Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.

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, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.

Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

**3.4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu**

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa,
- żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Funduszu w związku z jego likwidacją,
- rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci,
- ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do Prospektu i Skrótu Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu,
- żądania doręczenia Prospektu Funduszu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu, połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

### **3.5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Funduszu zostały zebrane przed rejestracją Funduszu. Fundusz nie będzie prowadził zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

Fundusz obecnie zbywa Jednostki Uczestnictwa na zasadach określonych w Prospekcie.

### **3.6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa**

#### **3.7. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

##### **3.7.1. Zawarcie umowy z Funduszem**

##### **3.7.1.1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje:**

- w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu, poprzez złożenie zlecenia nabycia. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa wpłacane mogą być za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem postanowień ustępów poniższych.

##### **3.7.1.2. 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 kolejne Jednostki Uczestnictwa poprzez:**

- dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza (wpłata bezpośrednia),

##### **3.7.1.3. Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w pkt 3.7.1.2. przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE 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.**

##### **3.7.1.4. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu w wyniku dokonania wpłaty w sposób określony w pkt 3.7.1.2. jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia.**

##### **3.7.1.5. Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłaty:**

- numeru rachunku bankowego Funduszu,
- kwoty przekazywanych środków pieniężnych,
- tytułu wpłaty zawierającego nazwę Funduszu,
- w przypadku osób fizycznych: imienia i nazwiska Uczestnika oraz jego adresu zamieszkania, numeru Rejestru lub numeru PESEL, a w przypadku jego braku daty urodzenia,
- w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwy/firmy Uczestnika oraz jego siedziby, numeru Rejestru albo REGON.

##### **3.7.1.6. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.**

##### **3.7.1.7. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne. Dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w pkt 3.7.1.5, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.**

##### **3.7.1.8. W ramach IKE wpłaty na rachunek wskazany przez Fundusz, o których mowa powyżej, mogą być dokonywane także na wskazany przez Towarzystwo rachunek Towarzystwa.**

##### **3.7.1.9. 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.**

##### **3.7.1.10. Pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Rejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 zł przy wpłatach dokonywanych w złotych polskich oraz nie mniej niż 1000 USD, przy wpłatach dokonywanych w dolarach amerykańskich, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 50 zł przy wpłatach dokonywanych w złotych polskich oraz nie mniej niż 1000 USD, przy wpłatach dokonywanych w dolarach amerykańskich. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3000 zł, a każdej kolejnej wpłaty – 100 zł, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE określić niższe minimalne wpłaty.**

- 3.7.1.11. Wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa powinny być dokonywane na właściwe rachunki bankowe Funduszu, przeznaczone dla wpłat w danej walucie.
- 3.7.1.12. Zlecenie nabycia może 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.
- 3.7.1.13. 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 (Dz. U. z 2003 r., Nr 153, poz. 1505, ze zm.).
- 3.7.1.14. Realizację zlecenia nabycia Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa.
- 3.7.1.15. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.

### 3.7.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

- 3.7.2.1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa, 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 3.7.1.2. wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
- 3.7.2.2. 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.
- 3.7.2.3. Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami Ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nieotrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.

### 3.7.3. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

#### 3.7.3.1. Jeżeli:

- Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny (Dzień T),
  - lub
  - w przypadku wpłat bezpośrednich Agent Transferowy otrzyma informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny (Dzień T),
- nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie obowiązującej w drugim Dniu Wyceny następującym po Dniu T (Dzień T+2).

### 3.7.4. (Skreślono)

## 3.8. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

### 3.8.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

- 3.8.1.1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
- 3.8.1.2. 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.
- 3.8.1.3. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
  - odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
  - 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,
  - odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.

- 3.8.1.4. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa z Rejestru.
- 3.8.1.5. W przypadku niewskazania na zleceniu odkupienia numeru Rejestru, z którego mają być odkupione Jednostki Uczestnictwa, odkupienie jest realizowane z Rejestru otwartego najwcześniej.
- 3.8.1.6. 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.
- 3.8.1.7. 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.
- 3.8.1.8. 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. Postanowienia pkt 3.7.2.3. stosuje się odpowiednio.
- 3.8.1.9. 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.
- 3.8.1.10. Środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa będą wypłacane w walucie, w której dokonano wpłaty. Fundusz na dzień aktualizacji Prospektu nie umożliwia dokonywania wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte w wyniku wpłaty dokonanej w danej walucie, w walucie innej niż waluta wpłaty („przewalutowanie Jednostek Uczestnictwa”).

### **3.8.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

- 3.8.2.1. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę z drugiego Dnia Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia.
- 3.8.2.2. W przypadku, gdy wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa ma nastąpić w USD, wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu w złotych podlega przeliczeniu na USD według kursu średniego złotego do USD ustalonego przez NBP i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

## **3.9. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych**

- 3.9.1. Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia do dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu.
- 3.9.2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa nabytych za wpłatą dokonaną w USD Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu wyłącznie przy spełnieniu następujących warunków:
  - 3.9.2.1. fundusz, w którym w wyniku konwersji nastąpi nabycie jednostek uczestnictwa, dopuszcza nabywanie jednostek za wpłaty dokonywane w USD, jeżeli w wyniku konwersji mają być nabyte jednostki uczestnictwa za USD, lub
  - 3.9.2.2. przed złożeniem zlecenia konwersji Uczestnik Funduszu dokona przewalutowania Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w art. 39 Statutu, jeżeli w wyniku konwersji jednostki uczestnictwa mają być nabyte za złote.
- 3.9.3. Zlecenie konwersji jest realizowane według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny, który jest dniem późniejszym spośród dwóch następujących:
  - 3.9.3.1. Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z postanowieniami pkt 3.8.2.
  - 3.9.3.2. Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym, zgodnie z postanowieniami statutu funduszu docelowego.
- 3.9.4. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.

- 3.9.5. 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.
- 3.9.6. Żądanie konwersji Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje, z zastrzeżeniem innych postanowień wskazanych w Statucie:
- 3.9.6.1. konwersji określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
  - 3.9.6.2. konwersji takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której tytułem nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota, przed nabyciem jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych.
  - 3.9.6.3. konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
- 3.9.7. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa z Rejestru.

### **3.10. Wpłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

- 3.10.1. Wpłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
- 3.10.2. Wpłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień pkt 3, następuje wyłącznie:
- 3.10.2.1. w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego,
  - 3.10.2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
  - 3.10.2.3. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski należący do Uczestnika lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,
  - 3.10.2.4. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego, w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi.
- 3.10.3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, który to nie należy 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.
- 3.10.4. 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.
- 3.10.5. 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.

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

- 3.11.1. Nie dotyczy.

### **3.12. Przesłanie potwierdzenia**

- 3.12.1. Fundusz wydaje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie, które jest sporządzane przez Agenta Transferowego, po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa. Potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego.
- 3.12.2. Z zastrzeżeniem pkt (dwa poniżej), potwierdzenie jest wysyłane przez Agenta Transferowego niezwłocznie po dniu zbycia lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa na adres wskazany przez Uczestnika Funduszu.
- 3.12.3. Potwierdzenie może być przekazywane do Agenta Transferowego, będącego pełnomocnikiem Uczestnika Funduszu w zakresie odbioru tych potwierdzeń, w przypadku, gdy Uczestnik Funduszu udzieli Agentowi Transferowemu pełnomocnictwa do odbierania potwierdzeń. W takim przypadku raz na kwartał kalendarzowy Uczestnikowi Funduszu wysyłane będą zbiorcze potwierdzenia zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa w terminie do dwóch tygodni od zakończenia kwartału kalendarzowego, w którym zostało zrealizowane zbycie albo odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
- 3.12.4. W odniesieniu do zleceń nabycia składanych w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych umowa może określić inną częstotliwość przysyłania zbiorczych potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa niż określona powyżej.

- 3.12.5. Po otrzymaniu potwierdzenia w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

### **3.13. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa**

- 3.13.1. W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.
- 3.13.2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w pkt 3.7., 3.8., 3.9. Prospektu, 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.
- 3.13.3. W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczby nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Funduszu 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 Funduszu 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 Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Funduszowi brakującą kwotę.

### **3.14. Szczególne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE**

- 3.14.1. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE uregulowane są w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
- 3.14.2. Fundusz zapewni 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](http://www.skarbiec.pl) oraz u Dystrybutorów.
- 3.14.3. 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.
- 3.14.4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat.
- 3.14.5. 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.
- 3.14.6. 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.
- 3.14.7. Wpłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE albo osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 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 IKE, z którego otrzymała wypłatę.
- 3.14.8. 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.
- 3.14.9. 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.
- 3.14.10. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy dokonywana jest konwersja pomiędzy prowadzonymi IKE Uczestnika funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
- 3.14.11. 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.

**3.14.12.** 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.

**3.14.13.** W przypadku gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.

**3.14.14.** 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.

**3.14.15.** Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE określone są w umowie o prowadzenie IKE.

### **3.14<sup>1</sup> Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy w każdym Dniu Wyceny.

### **3.14<sup>2</sup>. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:**

#### **3.14.1<sup>2</sup> zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłat na te Jednostki**

Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa.

#### **3.14.2<sup>2</sup> odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia**

Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu żądania ich odkupienia.

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

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa po zajściu okoliczności wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

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

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

### **3.17. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu**

#### **3.17.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Funduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz jeżeli Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy**

1. Fundusz lokuje co najmniej 60% Aktywów w:
  - 1.1. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
  - 1.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
2. Fundusz nie więcej niż 35% Aktywów lokuje w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych.
3. Fundusz nie więcej niż 25% Aktywów lokuje w:
  - 3.1. akcje,
  - 3.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe,
  - 3.3. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
4. Co najmniej 66% Aktywów Funduszu będzie lokowane w:
  - 4.1. 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 Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych,
  - 4.2. akcje.
5. 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:
  - 5.1. zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 50% aktywów jest lokowane w daną kategorię lokat lub

- 5.2. benchmark (indeks odniesienia) jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział danej kategorii lokat wynosi co najmniej 66%.

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

1. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat określonych w pkt 12.2 ust. 1 i 2 będą w szczególności:
  - 1.1. ocena sytuacji makroekonomicznej, w tym bieżącego i prognozowanego: poziomu stóp procentowych, poziomu wzrostu gospodarczego oraz poziomu inflacji,
  - 1.2. ocena doświadczenia, organizacji działania oraz wyników finansowych podmiotu zarządzającego,
  - 1.3. ocena doświadczenia i kompetencji zarządzającego,
  - 1.4. ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,
  - 1.5. wyniki analiz statystycznych agencji ratingowych.
2. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat określonych w pkt 12.2 ust. 3 będą:
  - 2.1. 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,
  - 2.2. w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących depozytów: rentowność, płynność lokat przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, ocena wysokości oprocentowania w stosunku do czasu jej trwania
  - 2.3. w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych na rynku akcji: sytuacja fundamentalna emitenta, prognozowane wyniki finansowe, potencjał wzrostu branży, jak również sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta oraz sytuacja techniczna na rynku akcji.

### **3.17.3. Jeżeli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz**

Nie dotyczy.

### **3.17.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może się cechować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy**

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Wartość Aktywów Netto Funduszu, a tym samym wartość Jednostki Uczestnictwa może się charakteryzować dużą zmiennością.

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

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

### **3.17.6. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 3.17.5., 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.

Należy zwrócić dodatkowo uwagę na fakt, że z zastosowaniem Instrumentów Pochodnych w ramach realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu wiąza się określone rodzaje ryzyka, charakterystyczne dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych. Wśród tych ryzyk należy wymienić ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko niedopasowania instrumentu (ryzyko bazy, polegające na tym, że rynkowa cena Instrumentu Pochodnego może odbiegać od wyceny teoretycznej, w związku z czym zmiany cen Instrumentów Pochodnych mogą nie w pełni odpowiadać zmianom cen Bazy Instrumentów Pochodnych), ryzyka związane z rozliczaniem transakcji na Instrumentach Pochodnych, ryzyko operacyjne, a w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo ryzyko kontrahenta (ryzyko niewywiązywania się kontrahenta ze zobowiązań wynikających z Instrumentów Pochodnych).

Ponadto należy wspomnieć o ryzyku związanym z niewłaściwym zabezpieczeniem składnika aktywów Funduszu. Ryzyko to polega na możliwości zastosowania strategii zabezpieczającej opartej na Instrumentach Pochodnych, którego Baza jest skorelowana z zabezpieczanym składnikiem aktywów Funduszu. Może się zdarzyć, że w wyniku niekorzystnej sytuacji rynkowej i znaczącego zmniejszenia poziomu skorelowania Bazy Instrumentu Pochodnego i zabezpieczanego składnika aktywów Funduszu, straty na zabezpieczanym składniku aktywów Funduszu nie zostaną skompensowane zyskami z zajęcia pozycji w Instrumentach Pochodnych.

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

Nie dotyczy.

**3.18. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, 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 akcji lub dłużnych papierów wartościowych**

**3.19. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:**

**a) Ryzyko lokat Funduszu**

Ryzyko wynikające przede wszystkim z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także akcje, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych i tytułów uczestnictwa 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 funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**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 Funduszu oraz funduszy, w które inwestuje Fundusz, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**d) Ryzyko rozliczenia**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Funduszu. 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 Fundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz 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 Funduszu oraz funduszy, w które inwestuje Fundusz, może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**f) Ryzyko walutowe**

W przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy 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 Funduszu oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**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 Funduszu.

**h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków**

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Funduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub 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. Ryzyko koncentracji może wystąpić również pośrednio z uwagi na koncentrację występującą w funduszach, w które inwestuje Fundusz

**i) Ryzyko makroekonomiczne**

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak 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 Funduszu oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**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 od 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 Funduszu oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**l) Ryzyko stóp procentowych**

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Funduszu 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 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 się wiązać z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz.

Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych mogą powodować znaczące zmiany cen dłużnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu oraz funduszy, w które inwestuje Fundusz. Należy podkreślić, że związek cen dłużnych papierów wartościowych z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

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

**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 Fundusz do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku 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 będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko to może występować również w sposób pośredni w związku z ryzykiem wyceny ponoszonym przez fundusze, w które inwestuje Fundusz.

**o) Ryzyko kontrpartnerów**

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

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

W związku z tym, że Fundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Funduszem może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Funduszu wiązą 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 Funduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się 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. Dodatkowo ryzyko to może występować również w sposób pośredni w związku z ryzykiem ponoszonym, przez fundusze w które inwestuje Fundusz.

**q) Ryzyko stosowanej strategii alokacji Aktywów**

Fundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje, fundusze akcyjne oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Funduszu waha się w granicach od 66% do 100%. Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą (bezpośrednio lub pośrednio) 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 Funduszu.

**3.19.1. 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**

Fundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Funduszu 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 Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Fundusz 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 3.19 czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Fundusz określonych umów, ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji.

**3.19.2. 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 zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

**e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany Statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

**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 Funduszu 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.

**3.19.1. Niewypłacalności gwaranta**

Nie dotyczy.

**3.19.2. Inflacji**

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 3.19, 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 narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

**3.19.3. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 3.19. 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.

**3.20. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu**

Fundusz skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze inwestycyjne akcyjne, przede wszystkim zagraniczne, lub akcje, w tym akcje zagraniczne;
- zainteresowanych długoterminową inwestycją, przy wykorzystaniu potencjału rynku akcji;
- oczekujących w dłuższym okresie wysokiego zysku z inwestycji, jednakże akceptujących znaczne ryzyko inwestycyjne ze względu na wysoką zmienność wartości jednostek uczestnictwa funduszy akcyjnych wynikającą z dużej zmienności cen kursów akcji na giełdzie.

Z uwagi na wysoką zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu (wysokie ryzyko) zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to 3-4 lata.

**3.21. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu lub jego Uczestników wraz ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania 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.

### **3.21.1. Obowiązki podatkowe Funduszu**

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym działającym na podstawie przepisów Ustawy, jest on zwolniony od 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.

### **3.21.2. 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 dotyczy umowa 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 opodatkowane są 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 w 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 w 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.

### **3.22. 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 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 dokonywana jest niezwłocznie po ustaniu tego zdarzenia lub skutków tego zdarzenia.

Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) będzie publikować ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

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

#### **3.23.1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu**

## **A. Wartość Aktywów Netto Funduszu**

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych.

Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt C ust. 1 pkt 1.1. i pkt D–E.

Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.

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

1. Składniki lokat notowanych na Aktywnym rynku wyceniane są w sposób następujący:

1.1. Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny danego składnika lokat z Aktywnego Rynku.

1.2. Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w pkt G.

1.3. Jeżeli ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas wycenę danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony przez Aktywny Rynek, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w pkt G oraz z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.

2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:

3.1. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat lub

3.2. ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub

3.3. kolejność wprowadzenia do obrotu, lub

3.4. możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa o godzinie 23.30. Wybór godziny 23.30 jest uzasadniony następującymi okolicznościami:

5.1. godzina 23:30 jest godziną, o której na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków ustalone zostały już stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR i WIBID,

5.2. o godzinie 23:30 w przypadku polskich i europejskich rynków giełdowych dostępne są kursy zamknięcia,

5.3. o godzinie 23:30, w przypadku rynków północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.

6. Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane następujące lokaty Funduszu:

6.1. akcje,

6.2. warranty subskrypcyjne,

6.3. prawa do akcji,

6.4. prawa poboru,

6.5. kwity depozytowe,

6.6. listy zastawne,

6.7. dłużne papiery wartościowe,

6.8. instrumenty pochodne,

6.9. certyfikaty inwestycyjne,

6.10. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

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

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt D, w następujący sposób:

1.1. obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, listów zastawnych, weksli, wierzytelności pieniężnych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;



1.2. dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne:

1.2.1. w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z pkt 1.5; dodatkowo dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku;

1.2.2. w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt 1.5.

1.3. akcji:

1.3.1. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku;

1.3.2. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku - przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej - na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;

1.4. warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 1.3. powyżej;

1.5. Instrumentów Pochodnych – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:

1.5.1. w przypadku kontraktów na kurs, cenę lub wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

1.5.2. w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;

1.5.3. w przypadku transakcji terminowych (forward), transakcji wymiany walut (currency swap) oraz transakcji wymiany płatności odsetkowych (interest rate swap): model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

W przypadku, gdy ze względu na charakter Instrumentu Pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, Instrument Pochodny będzie wyceniany przy pomocy innej powszechnie uznanej metody estymacji wartości godziwej, w tym w szczególności zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg;

1.6. jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;

1.7. depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
3. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

#### **D. Pożyczki papierów wartościowych**

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz. U nr 67, poz. 481), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.

3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w ust. 1, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, określonych w pkt B ust. 6 i pkt C ust. 1.

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

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

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

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu 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 Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu 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.

#### **G. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa w przypadkach, o których mowa w pkt B ust. 1 pkt. 1.2. i 1.3.**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, w przypadkach, o których mowa w pkt B ust. 1 pkt. 1.2. i 1.3., za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną zgodnie z postanowieniami pkt C dotyczącymi danego składnika Aktywów.
2. W przypadku dłużnych papierów wartościowych w przypadkach, o których mowa w pkt B ust. 1 pkt. 1.2. i 1.3., za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wartości godziwej, w tym w szczególności o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się od danego składnika Aktywów innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na Aktywnym Rynku, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej, zapadalności oraz ryzyku kredytowym.

#### **3.23.2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

##### **OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

#### **Dla Zarządu SKARBIEC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Dokonaliśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów SKARBIEC-TOP Funduszy Zagranicznych Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) opisanych w Rozdziale III, pkt 3.23.1 Prospektu Informacyjnego, sporządzonego w dniu 31 maja 2008 roku i zaktualizowanego w dniu 24 września 2009 roku, obejmującego następujące fundusze inwestycyjne:

- SKARBIEC-SEKTORA NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SKARBIEC-MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SKARBIEC-TOP Funduszy Zagranicznych Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(dalej jako „Fundusze”) pod kątem ich zgodności z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz weryfikacji zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

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

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

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu opisane w Rozdziale III, pkt 3.23.1 Prospektu Informacyjnego Funduszy, w zakresie instrumentów, których dotyczą, są we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodne z Rozporządzeniem;

- kompletne i zgodne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną określoną w Rozdziale II Statutu Funduszu.

w imieniu  
Ernst & Young Audit sp. z o.o.  
Rondo ONZ 1  
00-124 Warszawa  
nr ewidencyjny 130

Dorota Snarska-Kuman  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 24 września 2009 roku

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów, w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych kosztów obciążających Fundusz określają art. 70 i 71 Statutu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych obliczany jest jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Funduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Funduszu w okresie 01.01.2009-31.12.2009 r. przez średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu w tym samym okresie czasu.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za okres 01.01.2009-31.12.2009 r.

Przez koszty operacyjne Funduszu rozumie się koszty Funduszu, 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 Funduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Fundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Funduszu liczona jest jako średnia wycen statutowych funduszu w okresie 01.01.2009-31.12.2009 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych obliczonego za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 roku wynosiła 7,833.

Jeżeli wskaźnik określony w niniejszym punkcie, byłby obliczany z pominięciem różnic kursowych, wartość tego wskaźnika obliczonego za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 roku, po odjęciu różnic kursowych wynosiła 7,124.

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

##### **Oplata za otwarcie Rejestru**

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

##### **Oplata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 50 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek

Uczestnictwa Funduszu.

2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa może być zależna od ilości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 50 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia nabycia jest:

3.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa lub

3.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa Funduszu, lub

3.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla Funduszu wynosi 5,5%.

5. Wartość Jednostek Uczestnictwa obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień.

6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

Na dzień aktualizacji Prospektu Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

#### **Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa**

1. Osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą za konwersję w miejsce opłaty manipulacyjnej. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:

2.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji lub

2.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub

2.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub

2.4. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

3. 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 na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania**

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.

2) Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

3) Wysokość opłat, o których mowa w pkt. 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.

4) Wysokość opłat, o których mowa w pkt. 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.

5) O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi, opłaty, o których mowa w pkt. 1), mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

#### **Opłaty związane z uczestnictwem w IKE**

1) W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie:

1.1) 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

2.2) 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.

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 przekraczać 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.

3) Towarzystwo może:

- 3.1) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
- 3.2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
- 3.3) 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.

#### Inne opłaty

Towarzystwo może pobierać opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny niż określony powyżej sposób w przypadku pracowniczych programów emerytalnych.

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

Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego. Zgodnie ze stanem na dzień sporządzenia Prospektu wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie jest uzależnione od wyników zarządzania Funduszem i ustalane w sposób następujący:

1. wynagrodzenie zmienne jest obliczane zgodnie z poniższym wzorem:  
$$WT = \text{Max}[(0,25 * (W(WANJU) - \text{Max}[\text{BENCHMARK}; 0]) * S(WAN)); 0]$$

gdzie:  
WT – wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,  
W(WANJU) – wyrażona procentowo zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana zgodnie z poniższym wzorem:  
$$W(WANJU) = (WANJU(1) / WANJU(0) - 1) * 100\%$$

gdzie:  
WANJU(0) – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w ostatnim dniu poprzedniego okresu rozliczeniowego,  
WANJU(1) – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w ostatnim dniu bieżącego okresu rozliczeniowego,  
BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 100% 6M Libor powiększony o 25 punktów bazowych, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w ust. 2, obliczony za bieżący okres rozliczeniowy; do wyliczenia zmiany wartości portfela wzorcowego zasady wyznaczania wartości odniesienia przyjęte do wyliczenia W(WANJU) stosuje się odpowiednio,  
S(WAN) – średnia arytmetyczna wartość aktywów netto funduszu z wszystkich dni kalendarzowych bieżącego okresu rozliczeniowego.
2. Wysokość rezerwy na wynagrodzenie za wyniki zarządzania ustalana jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku, od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, w oparciu o wartość benchmarku uwzględniając liczbę dni kalendarzowych bieżącego okresu rozliczeniowego do danego Dnia Wyceny włącznie oraz o wyrażoną procentowo bieżącą zmianę Wartości Aktywów Netto na Jednostkę, obliczaną zgodnie z poniższym wzorem:  
$$W(WANJU_i) = (WANJU_i / WANJU_0 - 1) * 100\%$$

gdzie:  
W(WANJU<sub>i</sub>) – wyrażona procentowo bieżąca zmiana wartości aktywów netto na jednostkę,  
WANJU<sub>0</sub> – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w ostatnim dniu poprzedniego okresu rozliczeniowego,  
WANJU<sub>i</sub> – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w danym dniu wyceny.
3. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
4. Wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa w ppkt. 2, obliczona na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 7 dni od zakończenia tego okresu.
5. Przez okres 01.01.2009-31.12.2009 roku wynagrodzenie zmienne nie było pobierane.
6. Wynagrodzenie zmienne jest pobierane wyłącznie w przypadku, gdy zmiana wartości Jednostki Uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym wyrażona w PLN, obliczana zgodnie z zasadami przyjętymi dla obliczania W(WANJU), będzie większa niż zero.

#### **3.24.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem składa się z następujących części:

- 1.1. wynagrodzenia stałego za zarządzanie,
  - 1.2. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Funduszem.
2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż 2,5% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie 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 Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

3. Towarzystwo przewiduje także pobieranie wynagrodzenia zmiennego w sposób i na zasadach określonych w pkt. 3.24.4

**3.24.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot**

Koszty działalności Funduszu rozdzielane są pomiędzy Fundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

**3.24.6.1. 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 Funduszem.

**3.24.6.2. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 3.24.6., na interes Uczestników Funduszu**

Umowa, o której mowa w pkt 3.24.6, jest zgodna ze Statutem, który określa rodzaje i maksymalną wysokość kosztów, które pokrywane są z Aktywów Funduszu. Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu.

**3.25. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym**

**3.25.1. Wartość Aktywów Netto na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu**

Wartość Aktywów Netto Funduszu na dzień 31.12.2009 r. wynosiła 13 697 tys. PLN.

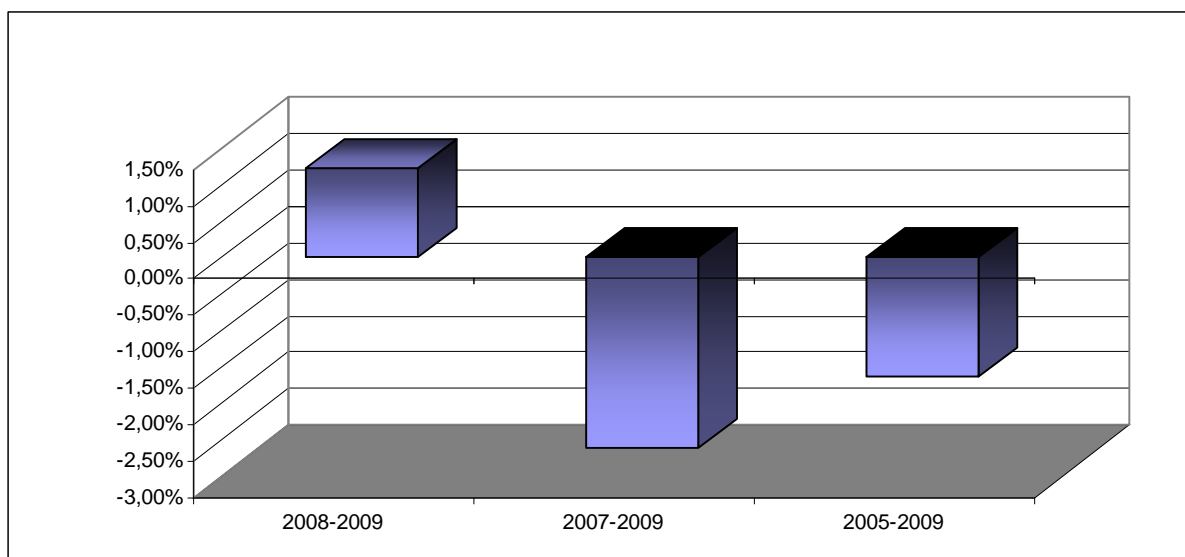
**3.25.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2, 3 lata 5 i 10 lat**

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2008–2009) wyniosła 1,24%.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2007–2009) wyniosła - 2,63%.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 5 lat obrotowych (2005–2009) wyniosła - 1,63%.

Wobec tego, że Fundusz rozpoczął działalność 26 lutego 2001 roku, nie jest możliwe podanie wielkości średniej stopy zwrotu inwestycji za ostatnie 10 lat obrotowych.



**3.25.3. Jeżeli Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce**

Od 26 lutego 2001 r. do 31 maja 2002 r. obowiązującym benchmarkiem był:  
10% 3-miesięczny LIBOR + 90% JP Morgan US Treasury Index pomniejszony o koszty stałe ponoszone przez Fundusz.

Od 3 czerwca 2002 r. do 7 czerwca 2007 r. obowiązującym benchmarkiem był:

100% 6M Libor + 25 BP pomniejszony o koszty stałe ponoszone przez Fundusz.

Oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa dokonuje się poprzez porównanie stopy zwrotu Funduszu ze stopą zwrotu portfela wzorcowego (benchmarku). Przy obliczaniu stopy zwrotu z portfela wzorcowego uwzględnia się koszty wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w art. 71 Statutu.

Od 8 czerwca 2007 r. obowiązującym benchmarkiem jest: Indeks odniesienia Funduszu (benchmark) jest rentowność portfela wzorcowego o składzie: 10% 52-tygodniowe bony skarbowe + 90% WIG, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

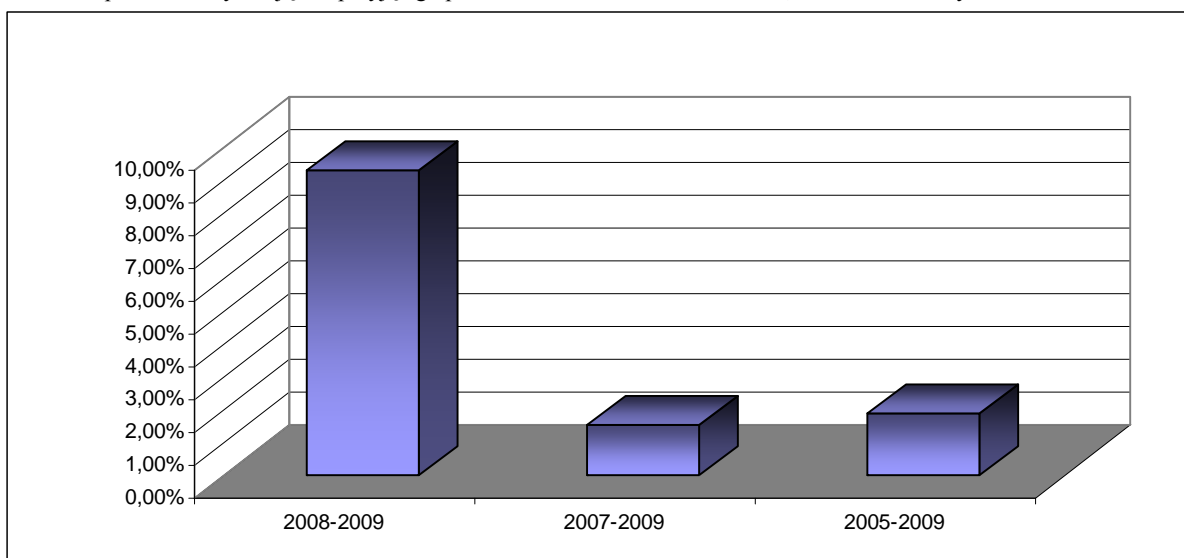
#### **3.25.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.25.2.**

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 2 lata obrotowe (2008–2009) wyniosła 9,36%.

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 3 lata obrotowe (2007–2009) wyniosła 1,53%.

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 5 lat obrotowych (2005–2009) wyniosła 1,89%.

Średnia stopa zwrotu wynikająca z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 2, 3 i 5 lat obrotowych:



#### **3.25.5. 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 wyników w przyszłości**

Towarzystwo zastrzega niniejszym, 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 wyników w przyszłości.

#### **3.26. Informacja o utworzeniu rady inwestorów**

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

### **4. SKARBIEC–TOP Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

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

Dnia 20 grudnia 2004 r. Komisja udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu.

##### **4.1.1. Czas trwania Funduszu, jeżeli jest ograniczony.**

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony

#### **4.2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych**

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 7 lutego 2005 roku pod numerem RFi 180.

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

Fundusz działa jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty zbywający różne kategorie Jednostek Uczestnictwa.

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

- 1) Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
- 2) Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
- 3) Jednostka Uczestnictwa Funduszu nie może być zbywana przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.
- 4) Jednostka Uczestnictwa Funduszu podlega dziedziczeniu.
- 5) Jednostka Uczestnictwa Funduszu nie podlega oprocentowaniu.
- 6) Jednostka Uczestnictwa Funduszu może być przedmiotem zastawu.
- 7) Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa Funduszu może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa Funduszu na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.
- 8) Jednostki Uczestnictwa Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe, z zastrzeżeniem pkt 8.
- 9) Jednostki Uczestnictwa danej kategorii są zbywane i odkupywane przez Fundusz po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

##### **4.3.2. Charakterystyka jednostek kategorii mBank Agresywny**

- 1) opłaty manipulacyjne – nie są pobierane,
- 2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 3,5%,
- 3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł,
- 4) kanał (sieć) dystrybucji - Oddział Bankowości Detalicznej BRE Banku S.A. działający pod nazwą mBank.

##### **4.3.3. Charakterystyka jednostek kategorii MultiBank Agresywny**

- 1) opłaty manipulacyjne:
  - stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
  - stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi 0%,
- 2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 3,5%,
- 3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł,
- 4) kanał (sieć) dystrybucji - Oddział Bankowości Detalicznej BRE Banku S.A. działający pod nazwą MultiBank.

##### **4.3.4. Charakterystyka jednostek kategorii BRE Private Banking Agresywny**

- 1) opłaty manipulacyjne:
  - stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi 0%,
  - stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi nie więcej niż 2%,
- 2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 3%,
- 3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 000 zł i 1000 zł,
- 4) kanał (sieć) dystrybucji - Departament Obsługi Klientów Prywatnych BRE Banku S.A.

##### **4.3.5. Charakterystyka jednostek kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji**

- 1) opłaty manipulacyjne:
  - stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
  - stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi nie więcej niż 5,5%,
  - suma obowiązujących na dany dzień stawek opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupienie wynosi nie więcej niż 5,5%.
- 2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 3,5%,
- 3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł,
- 4) kanał (sieć) dystrybucji – Dystrybutorzy wskazani w Rozdziale V pkt.2 Prospektu, z wyłączeniem Oddziałów Bankowości Detalicznej BRE Banku S.A. działających pod nazwami mBank i MultiBank oraz Departamentu Obsługi Klientów Prywatnych BRE Banku S.A.

##### **4.3.6. Charakterystyka jednostek kategorii Top Akcyjny**

1. opłaty manipulacyjne:
  - stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
  - stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi 0%,
2. wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 3,5%,
3. minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł,
4. kanał (sieć) dystrybucji – Xelion. Doradcy Finansowi sp. z o.o.

#### **4.4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu**

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa,
- żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,



- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją,
- rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci,
- ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- dostępu do Prospektu Funduszu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu Jednostek
- żądania doręczenia Prospektu Funduszu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu

#### **4.5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

##### **4.5.1. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów, dokonywania wpłat, przydziału Jednostek Uczestnictwa**

###### **4.5.1.1. Wpłaty do Funduszu**

Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz.

Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 4 000 000 zł.

Wysokość wpłat tytułem zapisów na Jednostki Uczestnictwa każdej z kategorii nie będzie niższa niż 100 zł.

###### **4.5.1.2. Osoby uprawnione do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa**

Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są:

- 1) osoby fizyczne,
- 2) osoby prawne,
- 3) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.

###### **4.5.1.3. Cena Jednostek Uczestnictwa**

W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa cena Jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek wszystkich kategorii objętych zapisami i będzie wynosić 100 zł. Opłata manipulacyjna przy składaniu zapisów nie będzie pobierana.

###### **4.5.1.4. Miejsce przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo w jego siedzibie, przy ul. Nowogrodzkiej 47A w Warszawie. Przy prowadzeniu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo udostępnia bezpłatnie Prospekt Informacyjny i Skróć Prospektu.

###### **4.5.1.5. Termin przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

Osoby mogą dokonywać wpłat do Funduszu i zapisywać się na Jednostki Uczestnictwa od dnia następującego po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu przez okres 21 dni, najdłużej do dnia, w którym łączne wpłaty do Funduszu przekroczą kwoty, o których mowa w ppkt 4.5.1.1 powyżej.

###### **4.5.1.6. Procedura składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

- 1) Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu.
- 2) Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa, którego wzór został zaakceptowany przez Towarzystwo, oraz podpisać oświadczenie, w którym stwierdza, że:
  - 2.1) zapoznała się z treścią Statutu oraz wyraża zgodę na brzmienie Statutu,
  - 2.2) wyraża zgodę na nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa, w przypadkach określonych w pkt. 4.5.1.10.
- 3) Formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa zawiera, w szczególności, następujące informacje:
  - 3.1) imię i nazwisko lub firmę albo nazwę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
  - 3.2) imię i nazwisko osoby (osób) uprawnionej do reprezentowania osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
  - 3.3) miejsce zamieszkania osoby fizycznej lub siedzibę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
  - 3.4) adres do korespondencji,
  - 3.5) PESEL lub REGON (lub inny numer identyfikacyjny) w przypadku osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
  - 3.6) w przypadku osób zagranicznych numer paszportu lub numer i nazwa właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej,
  - 3.7) kwotę wpłaty oraz kategorię Jednostek Uczestnictwa, na którą składany jest zapis,
  - 3.8) określenie osoby jako rezydent albo nierezydent – w rozumieniu prawa dewizowego,
  - 3.9) cechy dokumentu, na podstawie którego dokonano identyfikacji osoby fizycznej zapisującej się na Jednostki Uczestnictwa albo działającej w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, zapisującej się na Jednostki Uczestnictwa.
- 4) Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca wpłat do Funduszu.
- 5) Na dowód przyjęcia zapisu osoba dokonująca wpłat do Funduszu otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika Towarzystwa.

- 6) Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i jest nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
- 7) Formularze zapisu na Jednostki Uczestnictwa nie będą przyjmowane po dniu, w którym łączne wpłaty do Funduszu przekroczą kwoty, o których mowa w ppkt 4.5.1.1. powyżej.
- 8) Z zastrzeżeniem ppkt 4.5.1.9. poniżej, wszystkim osobom, które złożyły poprawnie formularze zapisu na Jednostki Uczestnictwa i wpłaciły w prawidłowej wysokości środki pieniężne tytułem zapisów, przydzielone zostaną Jednostki Uczestnictwa.

#### **4.5.1.7. Forma dokonywania wpłat**

- 1) Dokonywanie wpłat odbywa się przelewem, na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Za termin wpłaty dokonany przelewem uznaje się datę wpływu pełnej wpłaty na rachunek Towarzystwa.
- 2) Przelew powinien zawierać adnotację: „Wpłata na Fundusz: SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji SFIO”.
- 3) Osoba dokonująca wpłat otrzyma od Towarzystwa potwierdzenie wpłaty listem poleconym w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania wpłat.

#### **4.5.1.8. Gromadzenie wpłat do Funduszu**

- 1) Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie artykułów powyższych są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku prowadzonym przez Depozytariusza.
- 2) Towarzystwo nie może rozporządzać przed zarejestrowaniem Funduszu wpłatami do Funduszu ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożyczkami, jakie wpłaty te przynoszą.

#### **4.5.1.9. Zasady przydziału Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
- 2) Osobie dokonującej wpłat do Funduszu przydzielona zostanie liczba Jednostek Uczestnictwa stanowiąca iloraz:
- 2.1) wpłaty dokonanej przez tę osobę powiększonej o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału oraz
  - 2.2) ceny Jednostki Uczestnictwa określonej zgodnie z pkt 4.5.1.3.
- 3) Wpis do rejestru, o którym mowa w ppkt 1, wywołuje skutki prawne z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
- 4) Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ppkt 1, Towarzystwo złoży wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
- 5) Po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych Uczestnik Funduszu otrzyma potwierdzenie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa, sporządzone przez Agenta Transferowego. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego.
- 6) Potwierdzenie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa zawiera w szczególności następujące dane:
- 6.1) datę wydania potwierdzenia,
  - 6.2) nazwę Funduszu,
  - 6.3) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
  - 6.4) datę wydania Jednostek Uczestnictwa,
  - 6.5) liczbę wydanych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość,

#### **4.5.1.10. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa**

Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa może być spowodowane:

- 1.1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa w przypadku:
  - 1.1.1) niedokonania wpłaty określonej przy zapisie w terminie, o którym mowa w pkt 4.5.1.5.,
  - 1.1.2) niewłaściwego lub niepełnego podania danych przez osobę, która dokonuje zapisu na Jednostki Uczestnictwa,
  - 1.1.3) niepodpisania się pod oświadczeniem, o którym mowa w pkt 4.5.1.6.,
- 1.2) odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
- 1.3) cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,
- 1.4) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku gdy:
  - 1.4.1) w określonym w Statucie terminie na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo nie zebrało wpłat w wysokości określonej w Statucie,
  - 1.4.2) przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

#### **4.5.1.11. Przypadki, w których Towarzystwo jest zobowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza**

Towarzystwo dokonuje zwrotu wpłat wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza w przypadku:

- 1) nieprzydzielenia Jednostek Uczestnictwa, które może być spowodowane nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa w przypadku:
  - a) niedokonania wpłaty określonej przy zapisie w terminie, o którym mowa w pkt 4.5.1.5.,

- b) niewłaściwego lub niepełnego podania danych przez osobę, która dokonuje zapisu na Jednostki Uczestnictwa,
  - c) niepodpisania się pod oświadczeniem, o którym mowa w pkt 4.5.1.6.
- 2) gdy przydział Jednostek Uczestnictwa staje się bezskuteczny z mocy prawa w sytuacji:
- a) odmowy wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
  - b) cofnięcia przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,
  - c) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy.

#### **4.6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa**

#### **4.7. Zbywania Jednostek Uczestnictwa**

##### **4.7.1. Zawarcie umowy z Funduszem**

- 1) Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu 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 4.7.3 ppkt 1.1) i 1.2). Środki pieniężne tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem postanowień ustępów poniższych.
- 3) Zlecenie nabycia może 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.
- 4) 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 (Dz. U. z 2003 r., Nr 153, poz. 1505, ze zm.).
- 5) Realizację zlecenia nabycia Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa.
- 6) Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
- 7) W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.

##### **4.7.2. 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, o którym mowa w pkt 4.7.3 ppkt 1.1) i 1.2), wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
- 3) Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi w przypadku, o którym mowa w pkt 4.7.3 ppkt 1.1) i 1.2), 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.

##### **4.7.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu**

- 1) Uczestnik Funduszu, osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, oraz osoba, która zawarła Umowę o prowadzenie IKE, może dokonać pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu poprzez:
  - 1.1) wpłacenie środków pieniężnych i złożenie zlecenia nabycia; środki pieniężne tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek wskazany przez Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień ppkt. poniższych,
  - 1.2) 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,
- 2) W przypadku określonym w ppkt 1.2) i 1.3) wpływ środków pieniężnych na rachunek wskazany przez Fundusz jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia.
- 3) Dokument przekazania środków w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa powinien zawierać: imię i nazwisko albo nazwę (firmę) składającego zlecenie, adres miejsca zamieszkania albo siedziby, nazwę Funduszu, nazwę kategorii Jednostek Uczestnictwa, nazwę Depozytariusza prowadzącego rachunek Funduszu, a w przypadku kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa, oprócz informacji wskazanych powyżej, również numer Rejestru.
- 4) Dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt 3, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 5) W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków, o którym mowa w pkt 3, w związku z kolejnym

- nabyciem Jednostek Uczestnictwa, numeru Rejestru, wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
- 6) Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w pkt 1 przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE 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.
  - 7) W ramach IKE wpłaty na rachunek wskazany przez Fundusz, o których mowa powyżej, mogą być dokonywane także na wskazany przez Towarzystwo rachunek Towarzystwa jako Dystrybutora Funduszu.

#### **4.7.4. (Skreślony)**

#### **4.7.5. (Skreślony)**

#### **4.7.6. (Skreślony)**

#### **4.7.7. Przesłanie potwierdzenia**

- 1) Fundusz wydaje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach lub na ich osobisty odbiór. Potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego.
- 2) Potwierdzenie, o którym mowa w ust. 1, stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Funduszu, a w szczególności:
  - 2.1) datę wydania potwierdzenia,
  - 2.2) nazwę Funduszu,
  - 2.3) numer Rejestru,
  - 2.4) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
  - 2.5) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
  - 2.6) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa, ze wskazaniem ich kategorii i ich wartości,
  - 2.7) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa

oraz dodatkowo, w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu będącego osobą fizyczną:

- 2.8) kwotę pobranego podatku dochodowego,
- 2.9) kwotę dochodu z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, podlegającą wypłacie Uczestnikowi Funduszu
- 3) Po otrzymaniu potwierdzenia w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

#### **4.7.8. Dzień nabycia 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 ust. 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 4.7.3 ppkt 1.1) i 1.2) wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
- 3) Jeżeli:
  - Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny (Dzień T),  
lub
  - w przypadku wpłat bezpośrednich Agent Transferowy otrzyma informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny (Dzień T),  
nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie obowiązującej w drugim Dniu Wyceny następującym po Dniu T (Dzień T+2).
- 4) Od dnia wpłacenia środków pieniężnych Dystrybutorowi lub bezpośrednio Funduszowi w przypadku wpłaty bezpośredniej 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.

#### **4.7.9. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa**

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadającą na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, podzieloną przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

#### **4.8. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

##### **4.8.1. 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 w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
- 3) Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje, z zastrzeżeniem art. 33 ust. 16 i 22 Statutu:
  - odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
  - 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,
  - odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
- 4) W przypadku, gdy w Dniu Wyceny kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikających ze zlecenia jest wyższa od liczby posiadanej przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.
- 5) Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Funduszu, która zapewni Uczestnikowi 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 terminie lub terminach.
- 6) 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.

##### **4.8.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Fundusz wpisu do Rejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia po otrzymaniu przez Fundusz żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 2) Jeżeli Agent Transferowy otrzyma żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę z drugiego Dnia Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia.
- 3) 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.
- 4) 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.

#### **4.9. Zamiana (konwersja) Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu**

- 1) Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa danego Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy) lub innym subfunduszu w funduszu zarządzanym przez Towarzystwo (subfundusz docelowy), polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym lub subfunduszu docelowym.
- 2) Zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest realizowane według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Dniu Wyceny, który jest dniem późniejszym spośród dwóch następujących:
  - Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu, zgodnie z postanowieniami pkt 4.8.2,
  - Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym lub subfunduszu docelowym, zgodnie z postanowieniami prospektu regulującego nabywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego lub subfunduszu docelowego.
- 3) W przypadku wymienionym w ust. 1 osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
  - wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji lub
  - wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
  - wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym (subfunduszu docelowym,) lub

- wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 4) W przypadku realizacji zlecenia konwersji postanowienia pkt 4.8.2 stosuje się odpowiednio.
- 5) 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.

#### **4.10. Wyплаты kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

- 4.10.1.** Wyplata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
- 4.10.2.** Wyplata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień pkt 3, następuje wyłącznie:
- 4.10.2.1.** w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego,
  - 4.10.2.2.** poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
  - 4.10.2.3.** w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski należący do Uczestnika lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika.
  - 4.10.2.4.** na rachunek bankowy organu egzekucyjnego, w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi.
- 4.10.3.** W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, który to nie należy 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.
- 4.10.4.** 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.
- 4.10.5.** 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.

#### **4.11. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa**

W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami, z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika straty.

Jeżeli zlecenie Uczestnika nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru Uczestników Funduszu. W sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę.

W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczby nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto 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 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 na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Funduszowi brakującą kwotę.

#### **4.12. Szczególne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE**

- 1) Fundusz prowadzi IKE na podstawie umowy o prowadzenie IKE.
- 2) Umowa o prowadzenie IKE określa:
  - 2.1) oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację;
  - 2.2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE;
  - 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 IKE;
  - 2.5) okres wypowiedzenia umowy;

- 2.6) termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu;
- 2.6.a) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
- 2.7) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w niniejszym Statucie opłat za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy;
- 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,
- 2.9) inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
- 3) W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: określone w Statucie opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ppkt 2.8) powyżej, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKE opłat, o których mowa w ppkt 2.7) powyżej, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
- 4) 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 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.
- 5) W ramach IKE opłata, o której mowa w ppkt 2.8) powyżej, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE, nie może przekroczyć wartości wpłacanych środków ani być wyższa niż kwota 2000 zł.
- 6) Towarzystwo może:
  - 6.1) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
  - 6.2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
  - 6.3) 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.
- 7) Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ppkt 2.2)–2.9) powyżej, uregulowane są w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
- 8) 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](http://www.skarbiec.pl) oraz u Dystrybutorów.
- 9) Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami 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.
- 10) Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat.
- 11) Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE nie może być prowadzone w ramach wspólnych rejestrów małżeńskich.
- 12) Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKE, zarządzanymi przez Towarzystwo.
- 13) 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. W przypadku braku osób wskazanych jako osoby uprawnionej do środków zgromadzonych na IKE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
- 14) Wypłata 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.
- 15) Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE albo osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 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 IKE, z którego otrzymała wypłatę.
- 16) 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.
- 17) Osoba, która dokonała wypłaty z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
- 18) Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:
  - 16.1) na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja),

- 16.2) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE,
- 16.3) do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu,
- 16.4) na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
- 19) 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.
- 20) Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych odpowiednimi przepisami 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.
- 21) 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.
- 22) Uczestnik Funduszu posiadający IKE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma IKE w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja – zawrzeć umowę o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE. 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 IKE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
- 23) W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
- 24) 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.
- 25) 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.
- 26) Zwrot środków zgromadzonych na IKE nie skutkuje brakiem możliwości założenia IKE przez osobę, na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości.

#### **4.12<sup>1</sup> Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy w każdym Dniu Wyceny.

#### **4.12<sup>2</sup>. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:**

##### **4.12.1<sup>2</sup> zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłat na te jednostki**

Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa.

##### **4.12.2<sup>2</sup> odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia**

Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu żądania ich odkupienia.

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

- 1) Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:
- w okresie 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu lub
  - nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
- 2) W przypadku, o którym mowa w pkt 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego:
- odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający 2 miesięcy,
  - Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 3) Fundusz zbywa Jednostki w każdym Dniu Wyceny i nie będzie zawieszał zbywania Jednostek.

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

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



#### **4.15. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu**

##### **4.15.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Funduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz jeżeli Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy**

- 1) Fundusz co najmniej 75% Aktywów lokuje w:
  - jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych,
  - tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
  - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą,
- 2) Fundusz nie więcej niż 25% lokuje w:
  - akcje,
  - instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe,
  - depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

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

- 1) Co najmniej 5% Aktywów Funduszu będzie lokowane w:
  - 1.1) 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 Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych lub rynku pieniężnego,
  - 1.2) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
  - 1.3) Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe.
- 2) Co najmniej 50% i nie więcej niż 95% Aktywów Funduszu będzie lokowane w:
  - 2.1) 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 Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych,
  - 2.2) akcje.
- 3) 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:
  - 3.1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% aktywów jest lokowane w daną kategorię lokat lub
  - 3.2) benchmark (indeks odniesienia) jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział danej kategorii lokat wynosi co najmniej 75%.

Fundusz będzie prowadził aktywną alokację pomiędzy kategoriami lokat oraz odpowiedni dobór poszczególnych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych, a także instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.

##### **4.15.3. Jeżeli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz**

Nie dotyczy.

##### **4.15.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy**

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Wartość Aktywów Netto Funduszu, a tym samym wartość Jednostki Uczestnictwa może charakteryzować się dużą zmiennością.

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

Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne zawierane będą przez Fundusz wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu.

##### **4.15.6. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 4.15.5., na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**

Zawarcie umów, o których mowa w pkt 4.15.5., powinno wpłynąć na ograniczenie ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

Należy zwrócić dodatkowo uwagę na fakt, że z zastosowaniem Instrumentów Pochodnych w ramach realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu wiążą się określone rodzaje ryzyka, charakterystyczne dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych. Wśród tych ryzyk należy wymienić ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko niedopasowania instrumentu

(ryzyko bazy, polegające na tym, że rynkowa cena Instrumentu Pochodnego może odbiegać od wyceny teoretycznej, w związku z czym zmiany cen Instrumentów Pochodnych mogą nie w pełni odpowiadać zmianom cen Bazy Instrumentów Pochodnych), ryzyka związane z rozliczaniem transakcji na Instrumentach Pochodnych, ryzyko operacyjne, a w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo ryzyko kontrahenta (ryzyko niewywiązywania się kontrahenta ze zobowiązań wynikających z Instrumentów Pochodnych).

Ponadto należy wspomnieć o ryzyku związanym z niewłaściwym zabezpieczeniem składnika aktywów Funduszu. Ryzyko to polega na możliwości zastosowania strategii zabezpieczającej opartej na Instrumencie Pochodnym, którego Baza jest skorelowana z zabezpieczanym składnikiem aktywów Funduszu. Może się zdarzyć, że w wyniku niekorzystnej sytuacji rynkowej i znaczącego zmniejszenia poziomu skorelowania Bazy Instrumentu Pochodnego i zabezpieczanego składnika aktywów Funduszu, straty na zabezpieczanym składniku aktywów Funduszu nie zostaną skompensowane zyskami z zajęcia pozycji w Instrumencie Pochodnym.

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

Nie dotyczy.

**4.16. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, 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 akcji lub dłużnych papierów wartościowych**

**a) Ryzyko lokat Subfunduszu**

Ryzyko wynikające przede wszystkim z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy akcyjnych oraz akcje, z czym wiąże się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa.

**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 funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**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 Funduszu oraz funduszy, w które inwestuje Fundusz, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**d) Ryzyko rozliczenia**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Funduszu. 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 Fundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz 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 Funduszu oraz funduszy, w które inwestuje Fundusz, może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**f) Ryzyko walutowe**

W przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy 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 Funduszu oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**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 Funduszu.

**h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków**

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Funduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub 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. Ryzyko koncentracji może wystąpić również pośrednio z uwagi na koncentrację występującą w funduszach, w które inwestuje Fundusz.

**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 Funduszu oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**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 od 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 Funduszu oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**l) Ryzyko stóp procentowych**

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Funduszu 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 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 się wiązać z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz.

Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych mogą powodować znaczące zmiany cen dłużnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu oraz funduszy, w które inwestuje Fundusz. Należy podkreślić, że związek cen dłużnych papierów wartościowych z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

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

**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 Fundusz do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku 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 będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko to może występować również w sposób pośredni w związku z ryzykiem wyceny ponoszonym przez fundusze, w które inwestuje Fundusz.

**o) Ryzyko kontrpartnerów**

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

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

W związku z tym, że Fundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Funduszem może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Funduszu 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 Funduszu 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. Dodatkowo ryzyko to może występować również w sposób pośredni w związku z ryzykiem ponoszonym przez fundusze, w które inwestuje Fundusz.

**q) Ryzyko stosowanej strategii alokacji Aktywów**

Fundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje, fundusze akcyjne oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Funduszu waha się w granicach od 50% do 95%.

Oznacza to, że nawet w okresach dekonjunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą (bezpośrednio lub pośrednio) 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 Funduszu.

**4.17. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:**

**4.17.1. 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**

Fundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Funduszu 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 Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Fundusz 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 4.16 czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Fundusz określonych umów, ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji.

#### **4.17.2. 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 zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, 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**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany Statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

##### **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 Funduszu 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.

#### **4.17.3. Niewyplacalności gwaranta**

Nie dotyczy.

#### **4.17.4. Inflacji**

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 4.16, 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 z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

#### **4.17.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 4.16. 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 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.

#### **4.18. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu**

Fundusz skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze inwestycyjne akcyjne lub akcje;
- zainteresowanych długoterminową inwestycją, przy wykorzystaniu potencjału rynku akcji;
- oczekujących w dłuższym okresie wysokiego zysku z inwestycji, jednakże akceptujących znaczne ryzyko inwestycyjne ze względu na wysoką zmienność wartości jednostek uczestnictwa funduszy akcyjnych wynikającą z

dużej zmienności cen kursów akcji na giełdzie.

Z uwagi na wysoką zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu (wysokie ryzyko) zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to 3-4 lata.

#### **4.19. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu lub jego Uczestników wraz ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania 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.

##### **4.19.1. Obowiązki podatkowe Funduszu**

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym działającym na podstawie przepisów Ustawy, jest on zwolniony od 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.

##### **4.19.2. 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 dotyczy umowa 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 opodatkowane są 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 w 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 w 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.

#### **4.20. 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 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 dokonywana jest niezwłocznie po ustaniu tego zdarzenia lub skutków tego zdarzenia. Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) będzie publikować ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **4.21. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu**

**uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną**

#### **4.21.1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu**

##### **A. Wartość Aktywów Netto**

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Dniach Wyceny.
3. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt C ust. 1 pkt 1.1. i pkt D-E.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest równa wartości Aktywów Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.

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

1. Składniki lokat notowanych na Aktywnym rynku wyceniane są w sposób następujący:
  - 1.1. Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny danego składnika lokat z Aktywnego Rynku.
  - 1.2. Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na postawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w pkt G.
  - 1.3. Jeżeli ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas wycenę danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony przez Aktywny Rynek, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w pkt G oraz z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
  - 3.1. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat lub
  - 3.2. ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
  - 3.3. kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
  - 3.4. możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
  5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa o godzinie 23.30. Wybór godziny 23.30 jest uzasadniony następującymi okolicznościami:
    - 5.1. godzina 23:30 jest godziną, o której na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków ustalone zostały już stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR i WIBID,
    - 5.2. o godzinie 23:30 w przypadku polskich i europejskich rynków giełdowych dostępne są kursy zamknięcia,
    - 5.3. o godzinie 23:30, w przypadku rynków północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.
6. Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane następujące lokaty Funduszu:
  - 6.1. akcje,
  - 6.2. warianty subskrypcyjne,
  - 6.3. prawa do akcji,
  - 6.4. prawa poboru,
  - 6.5. kwity depozytowe,
  - 6.6. listy zastawne,
  - 6.7. dłużne papiery wartościowe,
  - 6.8. instrumenty pochodne,
  - 6.9. certyfikaty inwestycyjne,
  - 6.10. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

### C. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt D, w następujący sposób:
    - 1.1. obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, listów zastawnych, weksli, wierzytelności pieniężnych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
    - 1.2. dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne:
      - 1.2.1. w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z pkt 1.5; dodatkowo dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku;
      - 1.2.2. w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowił sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt 1.5.
    - 1.3. akcji:
      - 1.3.1. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku;
      - 1.3.2. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku - przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej - na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
    - 1.4. warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 1.3. powyżej;
    - 1.5. Instrumentów Pochodnych – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
      - 1.5.1. w przypadku kontraktów na kurs, cenę lub wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
      - 1.5.2. w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
      - 1.5.3. w przypadku transakcji terminowych (forward), transakcji wymiany walut (currency swap), oraz transakcji wymiany płatności odsetkowych (interest rate swap): model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
  - W przypadku, gdy ze względu na charakter Instrumentu Pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, Instrument Pochodny będzie wyceniany przy pomocy innej powszechnie uznanej metody estymacji wartości godziwej, w tym w szczególności zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg;
  - 1.6. jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
  - 1.7. depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu, dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
  3. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
  4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

### D. Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia



20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz. U nr 67, poz. 481), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w ust. 1, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, określonych w pkt B ust. 6 i pkt C ust. 1.

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

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

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

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu 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 Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu 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.

#### **G. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa w przypadkach, o których mowa w pkt C ust. 1 pkt 1.2. i 1.3**

1. W przypadkach, o których mowa w pkt C ust. 1 pkt 1.2. i 1.3., za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną zgodnie z postanowieniami pkt C dotyczącymi danego składnika Aktywów.
2. W przypadku dłużnych papierów wartościowych w przypadkach, o których mowa w pkt B ust. 1 pkt 1.2. i 1.3., za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wartości godziwej, w tym w szczególności o publicznie ogłoszoną

#### **4.21.2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

### **OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

#### **Dla Zarządu SKARBIEC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Dokonaliśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) opisanych w Rozdziale III, pkt 4.21.1 Prospektu Informacyjnego, sporządzonego w dniu 31 maja 2008 roku i zaktualizowanego w dniu 24 września 2009 roku, obejmującego następujące fundusze inwestycyjne:

- SKARBIEC-SEKTORA NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SKARBIEC-MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SKARBIEC-TOP Funduszy Zagranicznych Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(dalej jako „Fundusze”) pod kątem ich zgodności z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz weryfikacji zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

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

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

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu opisane w Rozdziale III, pkt 4.21.1 Prospektu Informacyjnego Funduszy, w zakresie instrumentów, których dotyczą, są we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodne z Rozporządzeniem;
- kompletne i zgodne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną określoną w Rozdziale VIII Statutu Funduszu.

w imieniu  
Ernst & Young Audit sp. z o.o.  
Rondo ONZ 1  
00-124 Warszawa  
nr ewidencyjny 130

Dorota Snarska-Kuman  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 24 września 2009 roku

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

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

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz określają art. 65 i 66 Statutu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych obliczany jest jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Funduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Funduszu w okresie 01.01.2009-31.12.2009 r. przez średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu w tym samym okresie czasu.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za okres 01.01.2009-31.12.2009 r.

Przez koszty operacyjne Funduszu rozumie się koszty Funduszu, 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 Funduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Fundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Funduszu liczona jest jako średnia wycen statutowych Funduszu w okresie 01.01.2009-31.12.2009 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych obliczonego za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009 roku wynosiła: 2.329

Kategoria mBank Agresywny 2,101

Kategoria MultiBank Agresywny 2,122

Kategoria BRE Private Banking Agresywny 1.563

Kategoria Skarbiec-TOP Funduszy Akcyjnych 2.745

Kategoria Top Akcyjny 2.372

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

###### **Opłata za otwarcie Rejestru**

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

#### **Oплата manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
- 2) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo i mogą być różne dla różnych kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz w przypadku różnych Dystrybutorów. Towarzystwo, ustalając stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, może zróżnicować ich wysokość w zależności od wartości podstawy naliczania, o której mowa w ust. 3.
- 3) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia nabycia jest:
  - 3.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa lub
  - 3.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa, lub
  - 3.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 4) Wartość Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 3, obliczana jest jako iloczyn liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia.
- 5) Stawki procentowe opłat manipulacyjnych za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
  - 5.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Agresywny: 0%,
  - 5.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Agresywny: nie więcej niż 5,5%,
  - 5.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny: 0%,
  - 5.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji: nie więcej niż 5,5%,
  - 5.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Akcyjny: nie więcej niż 5,5%.
- 6) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Oплата manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
- 2) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia odkupienia jest:
  - 2.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupywanych Jednostek Uczestnictwa lub
  - 2.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
  - 2.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 3) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco Uczestnikom Funduszu we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
- 4) 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.
- 5) Dla celów obliczania podatku dochodowego przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
- 6) Stawki procentowe opłat manipulacyjnych za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
  - 6.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Agresywny 0%,
  - 6.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Agresywny 0 %,
  - 6.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny nie więcej niż 2%,
  - 6.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji nie więcej niż 5,5%, z zastrzeżeniem pkt 7),
  - 6.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Akcyjny 0%.
- 7) Stawka procentowa opłaty w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych, o której mowa w pkt 6.4), nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką 5,5% oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat
- 8) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Oплата manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa w

- Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu.
- 2) Zlecenie konwersji jest realizowane według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Dniu Wyceny, który jest dniem późniejszym spośród dwóch następujących:
    - 2.1) Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, zgodnie z postanowieniami Prospektu Informacyjnego;
    - 2.2) dnia wyceny, według którego oceniana jest cena nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym, zgodnie z postanowieniami statutu funduszu docelowego.
  - 3) W przypadku wymienionym w ust. 1 Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
    - 3.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji lub
    - 3.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
    - 3.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub
    - 3.4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
  - 4) Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa będzie równa:
    - 4.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Agresywny: stawce opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, na dzień realizacji danego zlecenia konwersji,
    - 4.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Agresywny: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Agresywny;
    - 4.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny;
    - 4.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a sumą stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie i za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji;
    - 4.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Akcyjny: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Akcyjny.
  - 5) Opłata manipulacyjna za konwersję pobierana jest niezależnie od posiadanej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

#### **Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania**

- 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.
- 2) Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
- 3) W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania Towarzystwo może, w miejsce opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, ustalić wyrażoną kwotowo opłatę manipulacyjną pobieraną jednorazowo w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru. Wartość tej opłaty nie może przekraczać kwoty 2000 zł.
- 4) W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania Towarzystwo może, w miejsce opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, ustalić wyrażoną kwotowo opłatę manipulacyjną pobieraną jednorazowo w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Wartość tej opłaty nie może przekraczać kwoty 2000 zł.

#### **Opłaty związane z uczestnictwem w IKE**

- 1) W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie:
  - 1.1) 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 Statutem, oraz
  - 1.2) 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.
- 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 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.

- 3) W ramach IKE opłata, o której mowa w ppkt 1.2), nie może przekroczyć wartości wypłacanych środków ani być wyższa niż kwota 2000 zł.
- 4) Towarzystwo może:
  - 4.1) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
  - 4.2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
  - 4.3) 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.

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

Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Funduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się ciężar zobowiązań Funduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

- 1) kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest w sposób następujący:

$$WT = WAN_{N-1} * \text{Max}[0,25 * (W(WANB) - \text{Max}[\text{BENCHMARK}; 0]); 0]$$

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

$WAN_{N-1}$  – wartość aktywów netto funduszu na poprzedni dzień wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

$W(WANB)$  – wyrażona procentowo zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w danym dniu wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$W(WANB) = (WANJU_{N-1} / WANJU_0 - 1) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_0$  – iloraz wartości aktywów netto funduszu na przedostatni dzień wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego oraz liczby jednostek uczestnictwa na przedostatni dzień wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

$WANJU_{N-1}$  – iloraz wartości aktywów netto funduszu na poprzedni dzień wyceny ustalonej bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne oraz liczby jednostek uczestnictwa na poprzedni dzień wyceny,

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 30% 52-tygodniowe bony skarbowe + 70% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt faktycznie pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w ust. 2, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu; przy czym zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w przedostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego; do wyliczenia procentowej zmiany wartości portfela wzorcowego przyjmuje się procentową zmianę indeksu WIG20 w okresie od ostatniego dnia poprzedniego okresu rozliczeniowego do ostatniego dnia bieżącego okresu rozliczeniowego oraz średnią rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z kolejnych przetargów odbywających się w danym okresie rozliczeniowym, przy czym w przypadku, gdy pierwszy przetarg w danym okresie rozliczeniowym odbywa się po rozpoczęciu okresu rozliczeniowego lub w pierwszym dniu bieżącego okresu rozliczeniowego, do podokresu od dnia rozpoczęcia okresu rozliczeniowego do dnia pierwszego przetargu stosuje się średnią rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu odbywającego się w poprzednim okresie rozliczeniowym,

- 2) okresami rozliczeniowymi są kalendarzowe okresy kwartalne, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy dany dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, dla obliczeń, o których mowa w niniejszym ustępie, przyjmuje się wartości z ostatniego Dnia Wyceny przed tym dniem,

wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania obliczona na przedostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu do 10. dnia miesiąca następującego po zakończeniu tego okresu,

1. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
2. Przez okres 01.01.2009-31.12.2009 r. wynagrodzenie zmienne nie było pobierane.
3. Wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa w ppkt 3, obliczona na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 7 dni od zakończenia tego okresu.

#### **4.22.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**

- 1) Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem składa się z następujących części:

- 1.1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie („wynagrodzenie stałe”),
- 1.2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Funduszem („wynagrodzenie zmienne”),

- 2) Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

- 2.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Agresywny: 3,5%,

- 2.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Agresywny: 3,5%,
  - 2.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny: 3%,
  - 2.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji: 3,5%,
  - 2.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Akcyjny: 3,5%
- w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

#### **4.22.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot**

Koszty działalności Funduszu rozdzielane są pomiędzy Fundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

##### **4.22.6.1. 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**

Nie istnieją.

##### **4.22.6.2. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 4.22.6, na interes Uczestników Funduszu**

Umowy i porozumienia, o których mowa w pkt 4.22.6 zgodne są ze Statutem, który określa rodzaje i maksymalną wysokość kosztów, które pokrywane są z Aktywów Funduszu. Umowy nie wpływają niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu.

#### **4.23. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym**

##### **4.23.1. Wartość Aktywów Netto na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu**

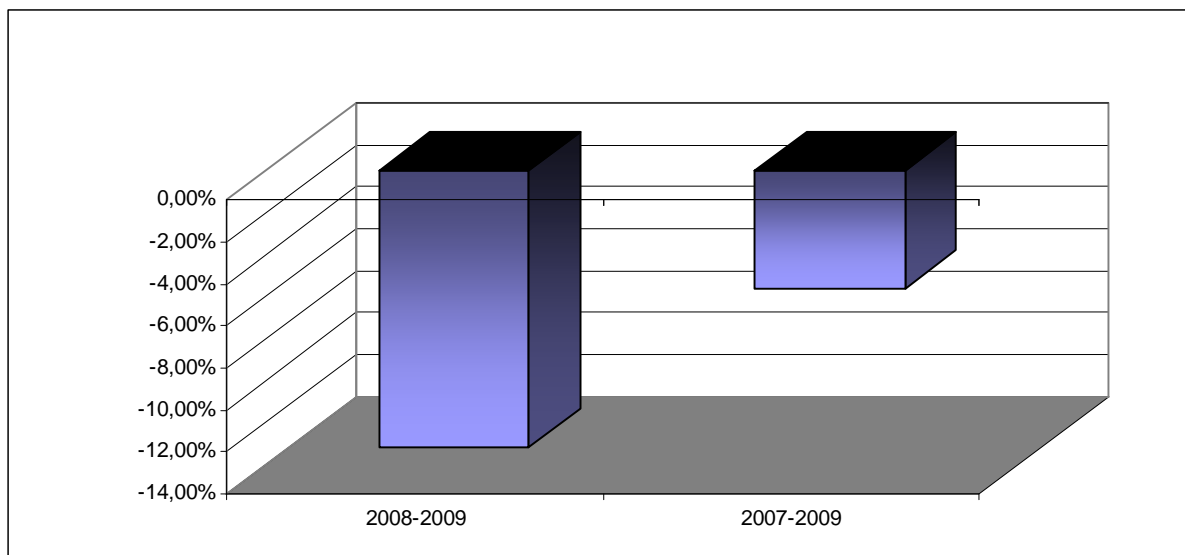
Wartość Aktywów Netto Funduszu na dzień 31.12.2009 r. wynosiła 57 840 tys. PLN.

##### **4.23.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2, 3 lata, 5 i 10 lat**

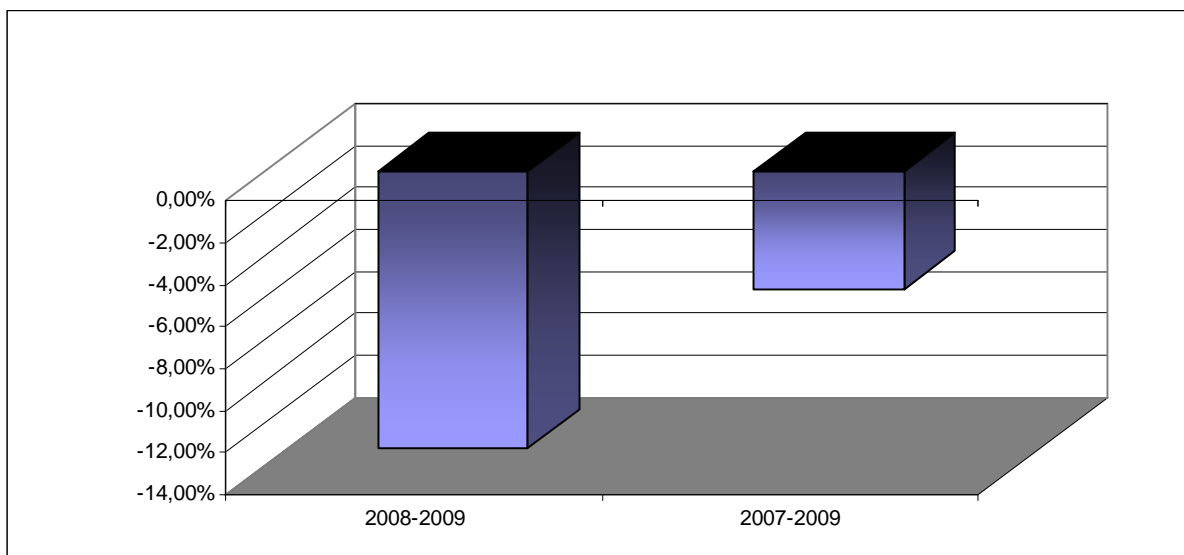
- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Agresywny

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2008–2009) wyniosła - 13,21%.

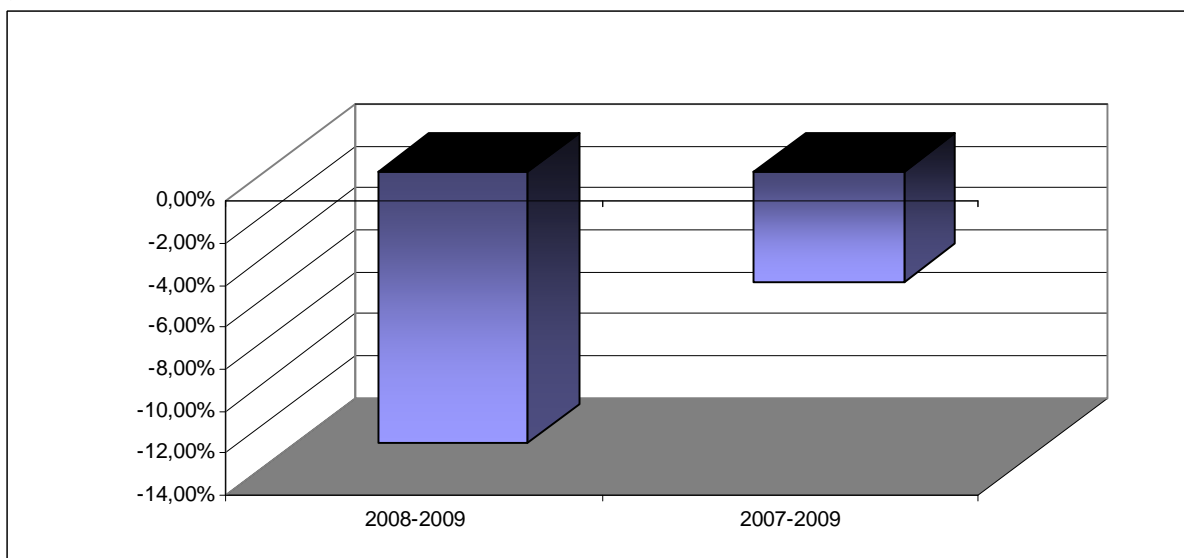
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2007–2009) wyniosła - 5,63%.



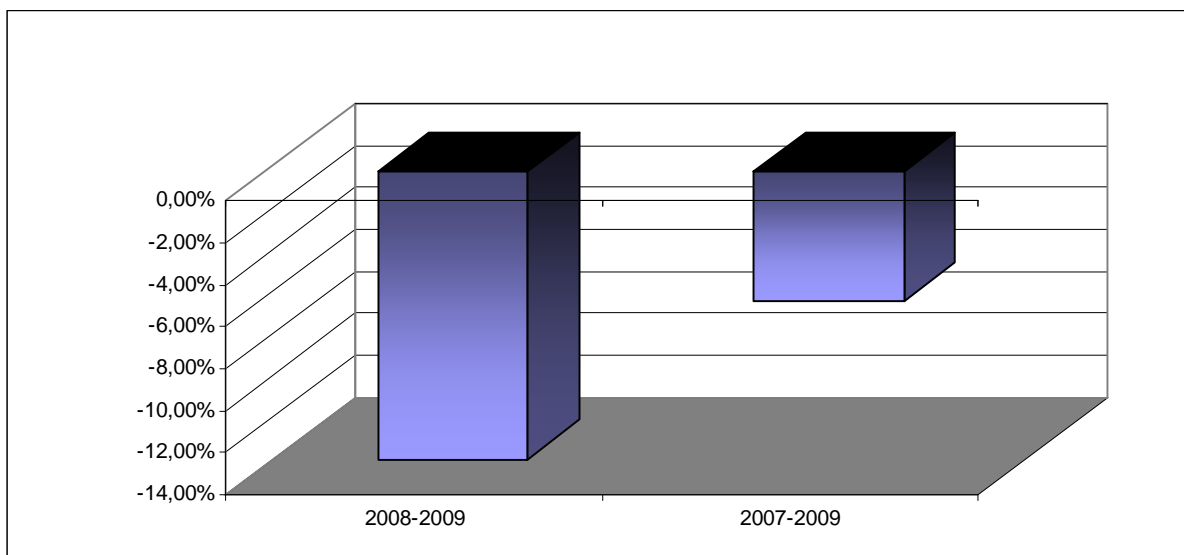
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Agresywny
- Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2008–2009) wyniosła - 13,22%.
- Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2007–2009) wyniosła - 5,63%.



- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2008–2009) wyniosła - 12,89%.  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2007–2009) wyniosła - 5,26%.



- 4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Skarbiec TOP Funduszy Akcji  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2008–2009) wyniosła - 13,69%.  
 Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2007–2009) wyniosła - 6,15%.



- 5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii TOP Akcyjny  
Nie ma zastosowania.

**4.23.3. Jeżeli Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce**

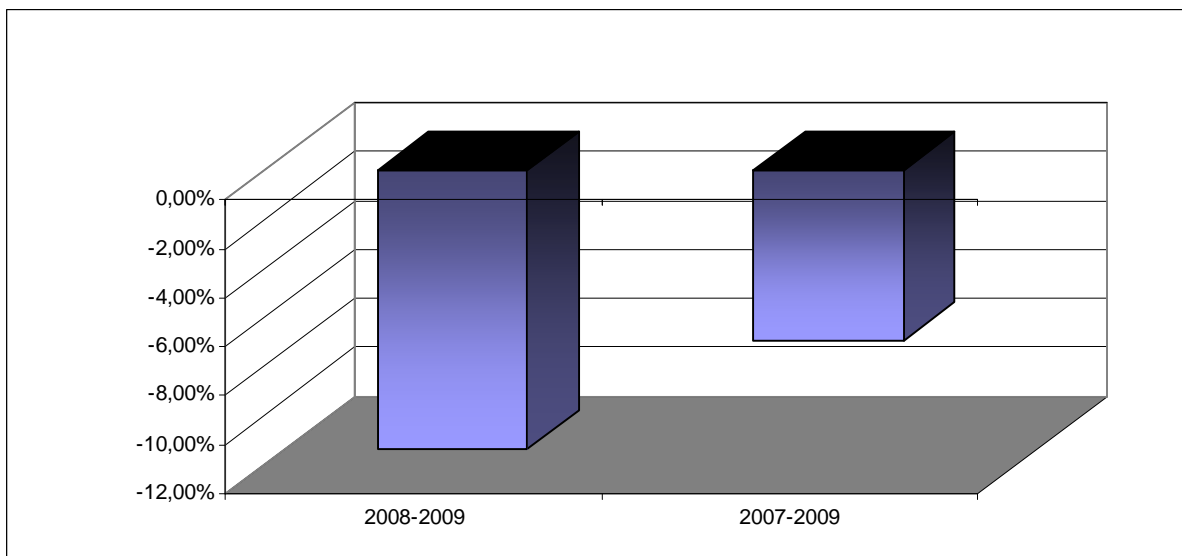
30% 52-tygodniowe bony skarbowe + 70% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

Oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa dokonuje się poprzez porównanie stopy zwrotu funduszu ze stopą zwrotu portfela wzorcowego (benchmarku). Przy obliczaniu stopy zwrotu z portfela wzorcowego uwzględnia się koszty wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

**4.23.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 4.23.2.**

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 2 lata obrotowe (2008–2009) wyniosła -11,37%.

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 3 lata obrotowe (2007–2009) wyniosła -6,94%.



**4.23.5. 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 wyników w przyszłości**



Towarzystwo zastrzega niniejszym, 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 wyników w przyszłości.

#### **4.24. Informacja o utworzeniu rady inwestorów**

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

### **5. SKARBIEC–TOP Funduszy Stabilnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

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

Dnia 20 grudnia 2004 r. Komisja udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu.

##### **5.1.1. Czas trwania Funduszu, jeżeli jest ograniczony.**

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

#### **5.2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych**

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 7 lutego 2005 r. pod numerem RFi 181.

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

- 1) Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
- 2) Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
- 3) Jednostka Uczestnictwa Funduszu nie może być zbywana przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.
- 4) Jednostka Uczestnictwa Funduszu podlega dziedziczeniu.
- 5) Jednostka Uczestnictwa Funduszu nie podlega oprocentowaniu.
- 6) Jednostka Uczestnictwa Funduszu może być przedmiotem zastawu.
- 7) Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa Funduszu może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa Funduszu na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.
- 8) Jednostki Uczestnictwa Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe, z zastrzeżeniem pkt 8.
- 9) Jednostki Uczestnictwa danej kategorii są zbywane i odkupywane przez Fundusz po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

##### **5.3.1. Charakterystyka jednostek kategorii mBank Stabilny**

- 1) opłaty manipulacyjne – nie są pobierane.
- 2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,5%.
- 3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł.
- 4) kanał (sieć) dystrybucji - Oddział Bankowości Detalicznej BRE Banku S.A. działający pod nazwą mBank.

##### **5.3.2. Charakterystyka jednostek kategorii MultiBank Stabilny**

- 1) opłaty manipulacyjne:
  - stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
  - stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie wynosi 0%,
- 2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,5%,
- 3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł,
- 4) kanał (sieć) dystrybucji - Oddział Bankowości Detalicznej BRE Banku S.A. działający pod nazwą MultiBank.

##### **5.3.3. Charakterystyka jednostek kategorii BRE Private Banking Stabilny**

- 1) opłaty manipulacyjne:
  - stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi 0%
  - stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi nie więcej niż 2%,
- 2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2%,
- 3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 000 zł i 1000 zł,
- 4) kanał (sieć) dystrybucji - Departament Obsługi Klientów Prywatnych BRE Banku S.A.

##### **5.3.4. Charakterystyka jednostek kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych**

- 1) opłaty manipulacyjne:
  - stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
  - stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
  - suma obowiązujących na dany dzień stawek opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupienie wynosi nie więcej niż 5,5%,
- 2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,5%,
- 3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł,
- 4) kanał (sieć) dystrybucji – Dystrybutorzy wskazani w Rozdziale V pkt. 2 Prospektu, z wyłączeniem Oddziałów Bankowości Detalicznej BRE Banku S.A. działających pod nazwami mBank i MultiBank oraz Departamentu Obsługi Klientów Prywatnych BRE Banku S.A.

### **5.3.5. Charakterystyka jednostek kategorii Top Stabilny**

1. opłaty manipulacyjne:
  - stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
  - stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi 0%,
2. wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,5%,
3. minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł,
4. kanał (sieć) dystrybucji – Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o.

### **5.4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu**

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa,
- żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia aktywów Funduszu, w związku z jego likwidacją,
- rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci,
- ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- dostępu do Prospektu Funduszu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przy zbywaniu Jednostek,
- żądania doręczenia Prospektu Funduszu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu.

### **5.5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

#### **5.5.1. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów, dokonywania wpłat, przydziału Jednostek Uczestnictwa**

##### **5.5.1.1. Wpłaty do Funduszu**

Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz.

Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 4 000 000 zł.

Wysokość wpłat tytułem zapisów na Jednostki Uczestnictwa każdej z kategorii nie będzie niższa niż 100 zł.

##### **5.5.1.2. Osoby uprawnione do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa**

Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są:

- 1) osoby fizyczne,
- 2) osoby prawne,
- 3) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.

##### **5.5.1.3. Cena Jednostek Uczestnictwa**

W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa cena Jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek wszystkich kategorii objętych zapisami i będzie wynosić 100 zł. Opłata manipulacyjna przy składaniu zapisów nie będzie pobierana.

##### **5.5.1.4. Miejsce przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo w jego siedzibie, przy ul. Nowogrodzkiej 47A w Warszawie. Przy prowadzeniu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo udostępnia bezpłatnie Prospekt Informacyjny i Skrót Prospektu.

##### **5.5.1.5. Termin przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

Osoby mogą dokonywać wpłat do Funduszu i zapisywać się na Jednostki Uczestnictwa od dnia następującego po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu przez okres 21 dni, najdłużej do dnia, w którym łączne wpłaty do Funduszu przekroczą kwoty, o których mowa w ppkt 5.5.1.1. powyżej.

##### **5.5.1.6. Procedura składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

- 1) Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu.
- 2) Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa, którego wzór został zaakceptowany przez Towarzystwo, oraz podpisać oświadczenie, w którym stwierdza, że:
  - 2.1) zapoznała się z treścią Statutu oraz wyraża zgodę na brzmienie Statutu,
  - 2.2) wyraża zgodę na nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa, w przypadkach określonych w pkt 5.5.1.10.
- 3) Formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa zawiera, w szczególności, następujące informacje:
  - 3.1) imię i nazwisko lub firmę albo nazwę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
  - 3.2) imię i nazwisko osoby (osób) uprawnionych do reprezentowania osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
  - 3.3) miejsce zamieszkania osoby fizycznej lub siedzibę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
  - 3.4) adres do korespondencji,

- 3.5) PESEL lub REGON (lub inny numer identyfikacyjny) w przypadku osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
  - 3.6) w przypadku osób zagranicznych numer paszportu lub numer i nazwa właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej,
  - 3.7) kwotę wpłaty oraz kategorię Jednostek Uczestnictwa, na którą składany jest zapis,
  - 3.8) określenie osoby jako rezydenta albo nierezydent – w rozumieniu prawa dewizowego,
  - 3.9) cechy dokumentu, na podstawie którego dokonano identyfikacji osoby fizycznej zapisującej się na Jednostki Uczestnictwa albo działającej w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, zapisującej się na Jednostki Uczestnictwa.
- 4) Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca wpłat do Funduszu.
- 5) Na dowód przyjęcia zapisu osoba dokonująca wpłat do Funduszu otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika Towarzystwa.
- 6) Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i jest nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
- 7) Formularze zapisu na Jednostki Uczestnictwa nie będą przyjmowane po dniu, w którym łączne wpłaty do Funduszu przekroczą kwoty, o których mowa w ppkt 5.5.1.1. powyżej.
- 8) Z zastrzeżeniem ppkt 5.5.1.9. poniżej, wszystkim osobom, które złożyły poprawnie formularze zapisu na Jednostki Uczestnictwa i wpłaciły w prawidłowej wysokości środki pieniężne tytułem zapisów, przydzielone zostaną Jednostki Uczestnictwa.

#### **5.5.1.7. Forma dokonywania wpłat**

- 1) Dokonywanie wpłat odbywa się przelewem, na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Za termin wpłaty dokonany przelewem uznaje się datę wpływu pełnej wpłaty na rachunek Towarzystwa.
- 2) Przelew powinien zawierać adnotację: „Wpłata na Fundusz: SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych SFIO“.
- 3) Osoba dokonująca wpłat otrzyma od Towarzystwa potwierdzenie wpłaty listem poleconym w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania wpłat.

#### **5.5.1.8. Gromadzenie wpłat do Funduszu**

- 1) Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie artykułów powyższych są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku prowadzonym przez Depozytariusza.
- 2) Towarzystwo nie może rozporządzać przed zarejestrowaniem Funduszu wpłatami do Funduszu ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożyczkami, jakie wpłaty te przynoszą.

#### **5.5.1.9. Zasady przydziału Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
- 2) Osobie dokonującej wpłat do Funduszu przydzielona zostanie liczba Jednostek Uczestnictwa stanowiąca iloraz:
  - 2.1) wpłaty dokonanej przez tę osobę powiększonej o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału oraz
  - 2.2) ceny Jednostki Uczestnictwa określonej zgodnie z pkt 5.5.1.3.
- 3) Wpis do rejestru, o którym mowa w ppkt 1, wywołuje skutki prawne z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
- 4) Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ppkt 1, Towarzystwo złoży wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
- 5) Po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych Uczestnik Funduszu otrzyma potwierdzenie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa, sporządzone przez Agenta Transferowego. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego.
- 6) Potwierdzenie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa zawiera w szczególności następujące dane:
  - 6.1) datę wydania potwierdzenia,
  - 6.2) nazwę Funduszu,
  - 6.3) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
  - 6.4) datę wydania Jednostek Uczestnictwa,
  - 6.5) liczbę wydanych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość.

#### **5.5.1.10. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa**

Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa może być spowodowane:

- 1.1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa w przypadku:
  - 1.1.1) niedokonania wpłaty określonej przy zapisie w terminie, o którym mowa w pkt 5.5.1.5,
  - 1.1.2) niewłaściwego lub niepełnego podania danych przez osobę, która dokonuje zapisu na Jednostki Uczestnictwa,
  - 1.1.3) niepodpisania się pod oświadczeniem, o którym mowa w pkt 5.5.1.6,
- 1.2) odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
- 1.3) cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,

1.4) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku gdy:

- 1.4.1) w określonym w statucie terminie na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo nie zebrało wpłat w wysokości określonej w Statucie,
- 1.4.2) przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

#### **5.5.1.11. Przypadki, w których Towarzystwo jest zobowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza:**

Towarzystwo dokonuje zwrotu wpłat wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza w przypadku:

- 1) nieprzydzielenia Jednostek Uczestnictwa, które może być spowodowane nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa, w przypadku:
  - a) niedokonania wpłaty określonej przy zapisie w terminie, o którym mowa w pkt 5.5.1.5.,
  - b) niewłaściwego lub niepełnego podania danych przez osobę, która dokonuje zapisu na Jednostki Uczestnictwa,
  - c) niepodpisania się pod oświadczeniem, o którym mowa w pkt 5.5.1.6.
- 2) gdy przydział Jednostek Uczestnictwa staje się bezskuteczny z mocy prawa w sytuacji:
  - a) odmowy wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
  - b) cofnięcia przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,
  - c) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy.

### **5.6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa**

#### **5.7. Zbywania Jednostek Uczestnictwa**

##### **5.7.1. Zawarcie umowy z Funduszem**

- 1) Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu 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 5.7.3 ppkt 1.1) i 1.2). Środki pieniężne tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem postanowień ustępów poniższych.
- 3) Zlecenie nabycia może 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.
- 4) 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 (Dz. U. z 2003 r., Nr 153, poz. 1505, ze zm.).
- 5) Realizację zlecenia nabycia Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa.
- 6) Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
- 7) W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.

##### **5.7.2. 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, o którym mowa w pkt 5.7.3 ppkt 1.1) i 1.2) wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
- 3) Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi w przypadku, o którym mowa w pkt 5.7.3. ppkt 1.1) i 1.2) 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.

##### **5.7.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu**

- 1) Uczestnik Funduszu, osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, oraz osoba, która zawarła Umowę o prowadzenie IKE, może dokonać pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu poprzez:
  - 1.1) wpłacenie środków pieniężnych i złożenie zlecenia nabycia; środki pieniężne tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa wpłacane mogą być za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek wskazany przez Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień ppkt. poniższych,
  - 1.2) 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

- 2) W przypadku określonym w ppkt 1.2) i 1.3), wpływ środków pieniężnych na rachunek wskazany przez Fundusz jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia.
- 3) Dokument przekazania środków w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa powinien zawierać: imię i nazwisko albo nazwę (firmę) składającego zlecenie, adres miejsca zamieszkania albo siedziby, nazwę Funduszu, nazwę kategorii Jednostek Uczestnictwa, nazwę Depozytariusza prowadzącego rachunek Funduszu, a w przypadku kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa, oprócz informacji wskazanych powyżej, również numer Rejestru.
- 4) Dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w ppkt. 3, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 5) W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków, o którym mowa w pkt 3, w związku z kolejnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa, numeru Rejestru, wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
- 6) Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w pkt 1 przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE 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.
- 7) W ramach IKE wpłaty na rachunek wskazany przez Fundusz, o których mowa powyżej, mogą być dokonywane także na wskazany przez Towarzystwo rachunek Towarzystwa jako Dystrybutora Funduszu.

#### **5.7.4. (Skreślony)**

#### **5.7.5. (Skreślony)**

#### **5.7.6. (Skreślony)**

#### **5.7.7. Przesłanie potwierdzenia**

- 1) Fundusz wydaje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach lub na ich osobisty odbiór. Potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego.
- 2) Potwierdzenie, o którym mowa w ust. 1, stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Funduszu, a w szczególności:
  - 2.1) datę wydania potwierdzenia,
  - 2.2) nazwę Funduszu,
  - 2.3) numer Rejestru,
  - 2.4) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
  - 2.5) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
  - 2.6) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa, ze wskazaniem ich kategorii i ich wartość,
  - 2.7) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa oraz dodatkowo, w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu będącego osobą fizyczną:
    - 2.8) kwotę pobranego podatku dochodowego,
    - 2.9) kwotę dochodu z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, podlegającą wypłacie Uczestnikowi Funduszu.
- 3) Po otrzymaniu potwierdzenia w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

#### **5.7.8. Dzień nabycia 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 ust. 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 5.7.3 ppkt 1.1) i 1.2) wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
- 3) Jeżeli:
  - Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny (Dzień T),  
lub
  - w przypadku wpłat bezpośrednich Agent Transferowy otrzyma informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny (Dzień T),  
nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie obowiązującej w drugim Dniu Wyceny następującym po Dniu T (Dzień T+2).
- 4) Od dnia wpłacenia środków pieniężnych Dystrybutorowi lub bezpośrednio Funduszowi w przypadku wpłaty bezpośredniej 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.

#### **5.7.9. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa**

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadającą na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, podzieloną przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

## **5.8. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

### **5.8.1. 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 w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
- 3) Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje, z zastrzeżeniem art. 33 ust. 16 i 22 Statutu:
  - odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
  - 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,
  - odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
- 4) W przypadku, gdy w Dniu Wyceny kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikających ze zlecenia jest wyższa od liczby posiadanej przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.
- 5) Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Funduszu, która zapewni Uczestnikowi 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 terminie lub terminach.
- 6) 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.

### **5.8.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Fundusz wpisu do Rejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia po otrzymaniu przez Fundusz żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 2) Jeżeli Agent Transferowy otrzyma żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę z drugiego Dnia Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia.
- 3) 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.
- 4) 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.

## **5.9. Zamiana (konwersja) Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu**

- 1) Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa danego Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy) lub innym subfunduszu w funduszu zarządzanym przez Towarzystwo (subfundusz docelowy), polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym lub subfunduszu docelowym.
- 2) Zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest realizowane według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Dniu Wyceny, który jest dniem późniejszym spośród dwóch następujących:
  - Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu, zgodnie z postanowieniami pkt 5.8.2;
  - Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym lub subfunduszu docelowym, zgodnie z postanowieniami prospektu regulującego nabywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego lub subfunduszu docelowego.
- 3) W przypadku wymienionym w ust. 1, osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:

- wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji lub
  - wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
  - wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym (subfunduszu docelowym), lub
  - wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 4) W przypadku realizacji zlecenia konwersji postanowienia pkt 5.8.1 stosuje się odpowiednio.
- 5) 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.

#### **5.10. Wpłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

**5.10.1.** Wpłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.

**5.10.2.** Wpłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień pkt 3, następuje wyłącznie:

**5.10.2.1.** w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego,

**5.10.2.2.** poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

**5.10.2.3.** w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski należący do Uczestnika lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,

**5.10.2.4.** na rachunek bankowy organu egzekucyjnego, w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi.

**5.10.3.** W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, który to nie należy 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 należący do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

**5.10.4.** 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 należący do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

**5.10.5.** 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.

#### **5.11. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa**

W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami, z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika straty.

Jeżeli zlecenie Uczestnika nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru Uczestników Funduszu. W sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę.

W przypadku błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczby nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa, mając na uwadze prawidłowo ustaloną wartość Aktywów Netto 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 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 na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Funduszowi brakującą kwotę.

#### **5.12. Szczególne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE**

- 1) Fundusz prowadzi IKE na podstawie umowy o prowadzenie IKE.
- 2) Umowa o prowadzenie IKE określa:
  - 2.1) oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację;

- 2.2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE;
- 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 IKE;
- 2.5) okres wypowiedzenia umowy;
- 2.6) termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu;
- 2.6.a) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
- 2.7) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w niniejszym Statucie opłat za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
- 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,
- 2.9) inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
- 3) W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: określone w Statucie opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ppkt. 2.8) powyżej, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKE opłat, o których mowa w ppkt 2.7) powyżej, nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
- 4) 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 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.
- 5) W ramach IKE opłata, o której mowa w ppkt 2.8) powyżej, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE, nie może przekroczyć wartości wpłacanych środków ani być wyższa niż kwota 2000 zł.
- 6) Towarzystwo może:
- 6.1) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
- 6.2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
- 6.3) 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.
- 7) Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ppkt 2.2)–2.9) powyżej, uregulowane są w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
- 8) 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](http://www.skarbiec.pl) oraz u Dystrybutorów.
- 9) Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami 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.
- 10) Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat.
- 11) Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE nie może być prowadzone w ramach wspólnych rejestrów małżeńskich.
- 12) Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKE zarządzanymi przez Towarzystwo.
- 13) 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. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
- 14) Wypłata 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.



- 14a) Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 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 IKE, z którego otrzymała wypłatę.
- 15) 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.
- 16) Osoba, która dokonała wypłaty z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
- 17) Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:
  - 16.1) na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja),
  - 16.2) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE,
  - 16.3) do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu,
  - 16.4) na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
- 18) Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy dokonywana jest konwersja pomiędzy prowadzonymi IKE Uczestnika funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
- 19) Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych odpowiednimi przepisami 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.
- 20) 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.
- 21) Uczestnik Funduszu posiadający IKE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma IKE w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja – zawrzeć umowę o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE. 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 IKE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
- 22) W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
- 23) 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.
- 24) 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.
- 25) Zwrot środków zgromadzonych na IKE nie skutkuje brakiem możliwości założenia IKE przez osobę, na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości.

#### **5.12<sup>1</sup> Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy w każdym Dniu Wyceny.

#### **5.12<sup>2</sup>. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi:**

##### **5.12.1<sup>2</sup> zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłat na te Jednostki**

Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa.

##### **5.12.2<sup>2</sup> odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia**

Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu żądania ich odkupienia.

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

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

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

- 2) W przypadku, o którym mowa w pkt 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego:
- odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu może zostać zawieszane na okres nieprzekraczający 2 miesięcy,
  - Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 3) Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny i nie będzie zawieszał zbywania Jednostek.

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

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

#### **5.15. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu**

##### **5.15.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Funduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz jeżeli Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy**

- 1) Fundusz co najmniej 75% Aktywów lokuje w:
- jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych,
  - tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
  - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą,
- 2) Fundusz nie więcej niż 25% lokuje w:
- akcje,
  - Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe,
  - depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

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

- 1) Co najmniej 50% Aktywów Funduszu będzie lokowane w:
- 1.1) 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 Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych lub rynku pieniężnego,
- 1.2) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
- 1.3) Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe.
- 2) Nie więcej niż 50% Aktywów Funduszu będzie lokowane w:
- 2.1) 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 Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych,
- 2.2) akcje.
- 3) 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:
- 3.1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% aktywów jest lokowane w daną kategorię lokat lub
- 3.2) benchmark (indeks odniesienia) jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział danej kategorii lokat wynosi co najmniej 75%.

Fundusz będzie prowadził aktywną alokację pomiędzy kategoriami lokat oraz odpowiedni dobór poszczególnych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.

##### **5.15.3. Jeżeli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz**

Nie dotyczy.

##### **5.15.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może się cechować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy**

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Wartość Aktywów Netto Funduszu, a tym samym wartość Jednostki Uczestnictwa może się charakteryzować umiarkowaną zmiennością.

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

Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne zawierane będą przez Fundusz wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu.

**5.15.6. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 5.15.5., na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**

Zawarcie umów, o których mowa w pkt. 5.15.5., powinno wpłynąć na ograniczenie ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

Należy zwrócić dodatkowo uwagę na fakt, że z zastosowaniem Instrumentów Pochodnych w ramach realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu wiążą się określone rodzaje ryzyka, charakterystyczne dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych. Wśród tych rodzajów ryzyka należy wymienić ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko niedopasowania instrumentu (ryzyko bazy, polegające na tym, że rynkowa cena Instrumentu Pochodnego może odbiegać od wyceny teoretycznej, w związku z czym zmiany cen Instrumentów Pochodnych mogą nie w pełni odpowiadać zmianom cen Bazy Instrumentów Pochodnych), ryzyko związane z rozliczaniem transakcji na Instrumentach Pochodnych, ryzyko operacyjne, a w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo ryzyko kontrahenta (ryzyko niewywiązywania się kontrahenta ze zobowiązań wynikających z Instrumentów Pochodnych).

Ponadto należy wspomnieć o ryzyku związanym z niewłaściwym zabezpieczeniem składnika aktywów Funduszu. Ryzyko to polega na możliwości zastosowania strategii zabezpieczającej opartej na Instrumencie Pochodnym, którego Baza jest skorelowana z zabezpieczanym składnikiem aktywów Funduszu. Może się zdarzyć, że w wyniku niekorzystnej sytuacji rynkowej i znaczącego zmniejszenia poziomu skorelowania Bazy Instrumentu Pochodnego i zabezpieczanego składnika aktywów Funduszu straty na zabezpieczanym składniku aktywów Funduszu nie zostaną skompensowane zyskami z zajęcia pozycji w Instrumencie Pochodnym.

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

Nie dotyczy.

**5.16. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, 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 akcji lub dłużnych papierów wartościowych**

**a) Ryzyko lokat Subfunduszu**

Ryzyko wynikające przede wszystkim z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy dłużnych, tytuły uczestnictwa funduszy akcyjnych oraz akcje, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa.

**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 funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**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 Funduszu oraz funduszy, w które inwestuje Fundusz, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**d) Ryzyko rozliczenia**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Funduszu. 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 Fundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz 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 Funduszu oraz funduszy, w które inwestuje Fundusz, może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**f) Ryzyko walutowe**

W przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy 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 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 Funduszu oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**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 Funduszu.

**h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków**

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Funduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub 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. Ryzyko koncentracji może wystąpić również pośrednio z uwagi na koncentrację występującą w funduszach, w które inwestuje Fundusz.

**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 Funduszu oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

**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 wahanie 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 od 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 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 wahanie oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

#### **l) Ryzyko stóp procentowych**

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Funduszu 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 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 się wiązać z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz.

Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych mogą powodować znaczące zmiany cen dłużnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu oraz funduszy, w które inwestuje Fundusz. Należy podkreślić, że związek cen dłużnych papierów wartościowych z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

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

#### **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 Fundusz do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku 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 będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko to może występować również w sposób pośredni w związku z ryzykiem wyceny ponoszonym przez fundusze, w które inwestuje Fundusz.

#### **o) Ryzyko kontrpartnerów**

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

#### **p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych**

W związku z tym, że Fundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Funduszem może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Funduszu wiąza 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 Funduszu 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. Dodatkowo ryzyko to może występować również w sposób pośredni w związku z ryzykiem ponoszonym przez fundusze, w które inwestuje Fundusz.

#### **q) Ryzyko stosowanej strategii alokacji Aktywów**

Fundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje, fundusze akcyjne oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Funduszu waha się w granicach od 0% do 50%. Oznacza to, że nawet w okresach dekonunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą (bezpośrednio lub pośrednio) 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 Funduszu

### **5.17. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:**

#### **5.17.1. 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**

Fundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Funduszu 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 Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Fundusz 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 5.16. czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Fundusz określonych umów, ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji.

**5.17.2. 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 zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

**e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany Statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

**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 Funduszu 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.

**5.17.3. Niewypłacalności gwaranta**

Nie dotyczy.

**5.17.4. Inflacji**

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 5.16, 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 z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

**5.17.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 5.16. 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 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.

#### **5.18. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu**

Fundusz skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze inwestycyjne o umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym; Fundusz wykorzystuje zarówno potencjał wzrostowy funduszy akcyjnych (rynku akcji), jak i możliwości oferowane przez fundusze papierów dłużnych i rynku pieniężnego;
- zainteresowanych długoterminową inwestycją, przy wykorzystaniu potencjału rynku akcji oraz rynku papierów dłużnych;
- oczekujących w dłuższym okresie stabilnego zysku z inwestycji i nieakceptujących wysokiego ryzyka inwestycyjnego.

Z uwagi na umiarkowaną zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu (umiarkowane ryzyko) zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to okres 2-3 lat.

#### **5.19. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu lub jego Uczestników wraz ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania 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.

##### **5.19.1. Obowiązki podatkowe Funduszu**

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym działającym na podstawie przepisów Ustawy, jest on zwolniony od 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.

##### **5.19.2. 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 dotyczy 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 opodatkowane są 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 w 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 w 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.

**5.20. 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 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 dokonywana jest niezwłocznie po ustaniu tego zdarzenia lub skutków tego zdarzenia. Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) będzie publikować ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

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

**5.21.1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu**

**A. Wartość Aktywów Netto**

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Dniach Wyceny.
3. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt C ust. 1 pkt 1.1. i pkt D–E.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest równa wartości Aktywów Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.

**B. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku**

1. Składniki lokat notowanych na Aktywnym rynku wyceniane są w sposób następujący:
  - 1.1. Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny danego składnika lokat z Aktywnego Rynku.
  - 1.2. Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na postawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, (wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w pkt G.
  - 1.3. Jeżeli ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas wycenę danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony przez Aktywny Rynek, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w pkt G oraz z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
  - 3.1. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat lub
  - 3.2. ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
  - 3.3. kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
  - 3.4. możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
5.
  5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa o godzinie 23.30. Wybór godziny 23.30 jest uzasadniony następującymi okolicznościami:
    - 5.1. godzina 23:30 jest godziną, o której na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków ustalone zostały już stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR i WIBID,
    - 5.2. o godzinie 23:30 w przypadku polskich i europejskich rynków giełdowych dostępne są kursy zamknięcia,



- 5.3 o godzinie 23:30, w przypadku rynków północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.
6. Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane następujące lokaty Funduszu:
- 6.1. akcje,
  - 6.2. warianty subskrypcyjne,
  - 6.3. prawa do akcji,
  - 6.4. prawa poboru,
  - 6.5. kwity depozytowe,
  - 6.6. listy zastawne,
  - 6.7. dłużne papiery wartościowe,
  - 6.8. instrumenty pochodne,
  - 6.9. certyfikaty inwestycyjne,
  - 6.10. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

### C. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt D, w następujący sposób:
  - 1.1. obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, listów zastawnych, weksli, wierzytelności pieniężnych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 1.2. dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne:
    - 1.2.1. w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z pkt 1.5; dodatkowo dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku;
    - 1.2.2. w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowiła sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt 1.5.
  - 1.3. akcji:
    - 1.3.1. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku;
    - 1.3.2. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku - przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej - na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
  - 1.4. warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 1.3. powyżej;
  - 1.5. Instrumentów Pochodnych – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
    - 1.5.1. w przypadku kontraktów na kurs, cenę lub wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
    - 1.5.2. w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
    - 1.5.3. w przypadku transakcji terminowych (forward), transakcji wymiany walut (currency swap) oraz transakcji wymiany płatności odsetkowych (interest rate swap): model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.W przypadku, gdy ze względu na charakter Instrumentu Pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, Instrument Pochodny będzie wyceniany przy pomocy innej powszechnie uznanej metody estymacji wartości godziwej, w tym w szczególności zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg;
  - 1.6. jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub

tytuł uczestnictwa;

- 1.7. depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
3. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

#### **D. Pożyczki papierów wartościowych**

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz. U nr 67, poz. 481), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w ust. 1, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, określonych w pkt B ust. 6 i pkt C ust. 1.

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

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

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

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu 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 Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu 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.

#### **G. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa w przypadkach, o których mowa w pkt C ust. 1 pkt 1.2. i 1.3**

1. W przypadkach, o których mowa w pkt C ust. 1 pkt 1.2. i 1.3, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną zgodnie z postanowieniami pkt C dotyczącymi danego składnika Aktywów.
2. W przypadku dłużnych papierów wartościowych w przypadkach, o których mowa w pkt B ust. 1 pkt 1.2. i 1.3., za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wartości godziwej, w tym w szczególności o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się od danego składnika Aktywów innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na Aktywnym Rynku, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej, zapadalności oraz ryzyku kredytowym.

#### **5.21.2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

### **OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

#### **Dla Zarządu SKARBIEC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Dokonałymiśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) opisanych w Rozdziale III, pkt 5.21.1 Prospektu Informacyjnego, sporządzonego w dniu 31 maja 2008 roku i zaktualizowanego w dniu 24 września 2009 roku, obejmującego następujące fundusze inwestycyjne:

- SKARBIEC-SEKTORA NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SKARBIEC-MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SKARBIEC-TOP Funduszy Zagranicznych Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(dalej jako „Fundusze”) pod kątem ich zgodności z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz weryfikacji zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

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

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

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu opisane w Rozdziale III, pkt 5.21.1 Prospektu Informacyjnego Funduszy, w zakresie instrumentów, których dotyczą, są we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodne z Rozporządzeniem;
- kompletne i zgodne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną określoną w Rozdziale VIII Statutu Funduszu.

w imieniu

Ernst & Young Audit sp. z o.o.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

nr ewidencyjny 130

Dorota Snarska-Kuman

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 24 września 2009 roku

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz określają art. 65 i 66 Statutu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych obliczany jest jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Funduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Funduszu w okresie 01.01.2009-31.12.2009 r. przez średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu w tym samym okresie czasu.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za okres 01.01.2009 -31.12.2009 r.

Przez koszty operacyjne Funduszu rozumie się koszty Funduszu, 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 Funduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Fundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Funduszu liczona jest jako średnia wycen statutowych Funduszu w okresie 01.01.2009-31.12.2009 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych obliczonego za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 roku wynosiła: 1.747

Kategoria mBank Stabilny 1.519

Kategoria MultiBank Stabilny 1.614

Kategoria BRE Private Banking Stabilny 1.213

Kategoria Skarbiec-TOP Funduszy Stabilnych 1.903

Kategoria Top Stabilny 1.823

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

#### **Opłata za otwarcie Rejestru**

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

#### **Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
- 2) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo i mogą być różne dla różnych kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz w przypadku różnych Dystrybutorów. Towarzystwo, ustalając stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, może zróżnicować ich wysokość w zależności od wartości podstawy naliczania, o której mowa w ust. 3
- 3) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia nabycia jest:
  - 3.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa lub
  - 3.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa, lub
  - 3.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
  - 3.4) Wartość Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 3, obliczana jest jako iloczyn liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia.
- 4) Stawki procentowe opłat manipulacyjnych za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
  - 4.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Stabilny: 0%,
  - 4.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Stabilny: nie więcej niż 5,5%,
  - 4.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Stabilny: 0%
  - 4.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych: nie więcej niż 5,5% ,
  - 4.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Stabilny: nie więcej niż 5,5%.
- 5) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
- 2) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia odkupienia jest:
  - 2.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupywanych Jednostek Uczestnictwa, lub
  - 2.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
  - 2.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 3) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco Uczestnikom Funduszu we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
- 4) 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.
- 5) Dla celów obliczania podatku dochodowego przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
- 6) Stawki procentowe opłat manipulacyjnych za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
  - 6.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBankStabilny 0%,
  - 6.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Stabilny 0%,
  - 6.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Stabilny nie więcej niż 2%,
  - 6.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych 5,5%, z zastrzeżeniem pkt. 7),

- 6.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Stabilny 0%.
- 7) Stawka procentowa opłaty w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych, o której mowa w pkt 6.4), nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką 5,5% oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.
- 8) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu.
- 2) Zlecenie konwersji jest realizowane według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Dniu Wyceny, który jest dniem późniejszym spośród dwóch następujących:
  - 2.1) Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, zgodnie z postanowieniami Prospektu Informacyjnego;
  - 2.2) Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym, zgodnie z postanowieniami statutu funduszu docelowego.
- 3) W przypadku wymienionym w ust. 1, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
  - 3.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji lub
  - 3.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
  - 3.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub
  - 3.4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 4) Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa będzie równa:
  - 4.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Stabilny: stawce opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, na dzień realizacji danego zlecenia konwersji,
  - 4.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Stabilny: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Stabilny;
  - 4.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Stabilny: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Stabilny;
  - 4.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a sumą stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie i za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych.
  - 4.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Stabilny: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Stabilny.
- 5) Opłata manipulacyjna za konwersję pobierana jest niezależnie od posiadanej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

#### **Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania**

- 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.
- 2) Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy,
- 3) W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania Towarzystwo może, w miejsce opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, ustalić wyrażoną kwotowo opłatę manipulacyjną pobieraną jednorazowo w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru. Wartość tej opłaty nie może przekraczać kwoty 2000 zł.
- 4) W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania Towarzystwo może, w miejsce opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, ustalić wyrażoną kwotowo opłatę manipulacyjną pobieraną jednorazowo w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Wartość tej opłaty nie może przekraczać kwoty 2000 zł.

### **Oplaty związane z uczestnictwem w IKE**

1) W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie:

1.1) 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 Statutem oraz

1.2) 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,

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 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.

3) W ramach IKE opłata, o której mowa w ppkt 1.2), nie może przekroczyć wartości wpłacanych środków ani być wyższa niż kwota 2000 zł.

4) Towarzystwo może:

4.1) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub

4.2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub

4.3) 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.

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

1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Funduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się ciężar zobowiązań Funduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

- 1) kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest w sposób następujący:

$$WT = WAN_{N-1} * \text{Max}[0,25 * (W(WANB) - \text{Max}[\text{BENCHMARK}; 0]); 0]$$

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

$WAN_{N-1}$  – wartość aktywów netto funduszu na poprzedni dzień wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

$W(WANB)$  – wyrażona procentowo zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w danym dniu wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$W(WANB) = (WANJU_{N-1} / WANJU_0 - 1) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_0$  – iloraz wartości aktywów netto funduszu na przedostatni dzień wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego oraz liczby jednostek uczestnictwa na przedostatni dzień wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

$WANJU_{N-1}$  – iloraz wartości aktywów netto funduszu na poprzedni dzień wyceny ustalonej bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne oraz liczby jednostek uczestnictwa na poprzedni dzień wyceny,

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 70% 52-tygodniowe bony skarbowe + 30% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt faktycznie pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w ust. 2, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu; przy czym zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym dniu wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim dniu wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w przedostatnim dniu wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego; do wyliczenia procentowej zmiany wartości portfela wzorcowego przyjmuje się procentową zmianę indeksu WIG20 w okresie od ostatniego dnia poprzedniego okresu rozliczeniowego do ostatniego dnia bieżącego okresu rozliczeniowego oraz średnią rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z kolejnych przetargów odbywających się w danym okresie rozliczeniowym, przy czym w przypadku, gdy pierwszy przetarg w danym okresie rozliczeniowym odbywa się po rozpoczęciu okresu rozliczeniowego lub w pierwszym dniu bieżącego okresu rozliczeniowego, do podokresu od dnia rozpoczęcia okresu rozliczeniowego do dnia pierwszego przetargu stosuje się średnią rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu odbywającego się w poprzednim okresie rozliczeniowym,

- 2) okresami rozliczeniowymi są kalendarzowe okresy kwartalne, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy dany dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, dla obliczeń, o których mowa w niniejszym ustępie, przyjmuje się wartości z ostatniego Dnia Wyceny przed tym dniem,

- 3) wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania obliczona na przedostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego wypłacana jest Towarzystwu do 10. dnia miesiąca następującego po zakończeniu tego okresu,  
Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały,
2. Przez okres 01.01.2009-31.12.2009 roku wynagrodzenie zmienne nie było pobierane,
3. Wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa w ppkt 3., obliczona na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 7 dni od zakończenia tego okresu.

#### **5.22.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem**

- 1) Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem składa się z następujących części:
  - 1.1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie („wynagrodzenie stałe”),
  - 1.2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Funduszem („wynagrodzenie zmienne”),
- 2) Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:
  - 2.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Stabilny: 2,5%,
  - 2.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Stabilny: 2,5%,
  - 2.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Stabilny: 2%,
  - 2.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych: 2,5%,
  - 2.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Stabilny: 2,5%,
 w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

#### **5.22.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot**

Koszty działalności Funduszu rozdzielane są pomiędzy Fundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

##### **5.22.6.1. 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**

Nie istnieją.

##### **5.22.6.2. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 5.22.6., na interes Uczestników Funduszu**

Umowy i porozumienia, o których mowa w pkt. 5.22.6 zgodne są ze Statutem, który określa rodzaje i maksymalną wysokość kosztów, które pokrywane są z Aktywów Funduszu. Umowy nie wpływają niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu.

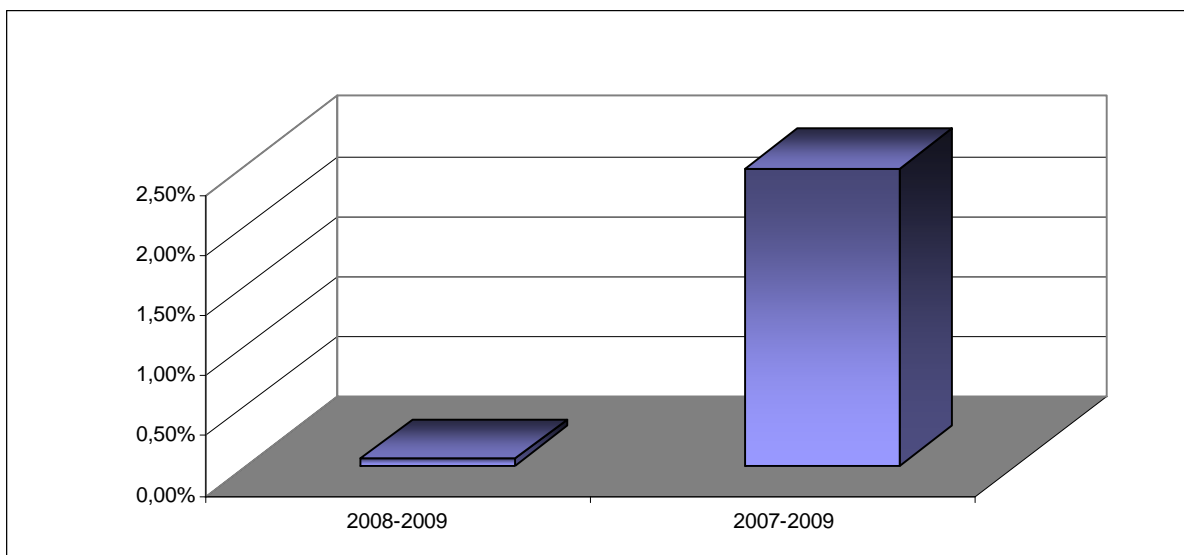
#### **5.23. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym**

##### **5.23.1. Wartość Aktywów Netto na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu**

Wartość Aktywów Netto Funduszu na dzień 31.12.2009 r. wynosiła 46 151 tys. PLN.

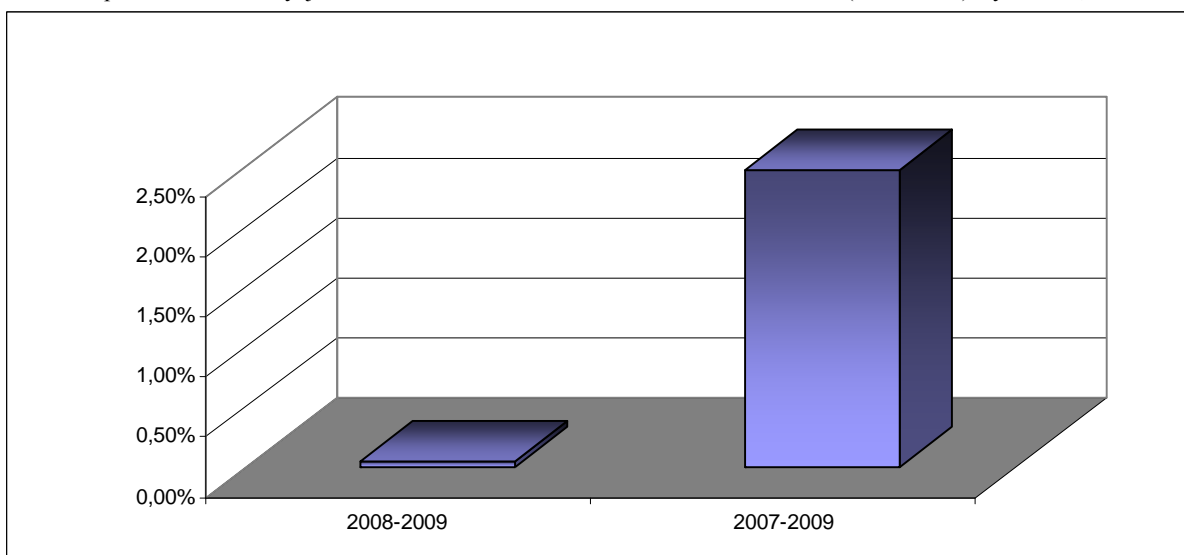
##### **5.23.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Funduszu prowadzącego działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach**

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Stabilny  
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2008–2009) wyniosła 0,06%.  
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2007–2009) wyniosła 2,48%.



2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Stabilny

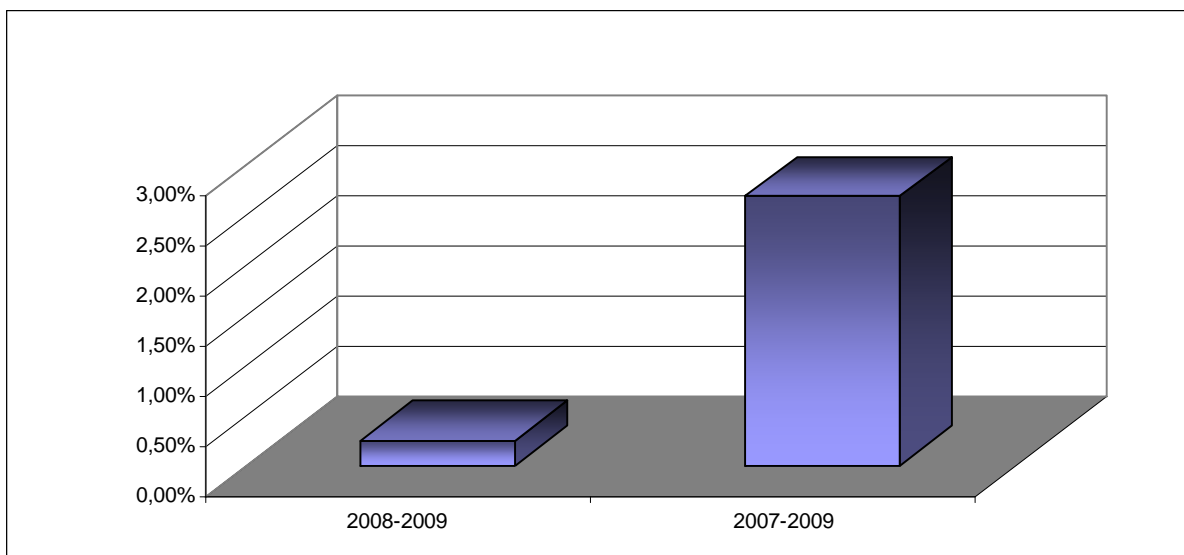
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2008–2009) wyniosła 0,06%.  
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2007–2009) wyniosła 2,48%.



3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Stabilny

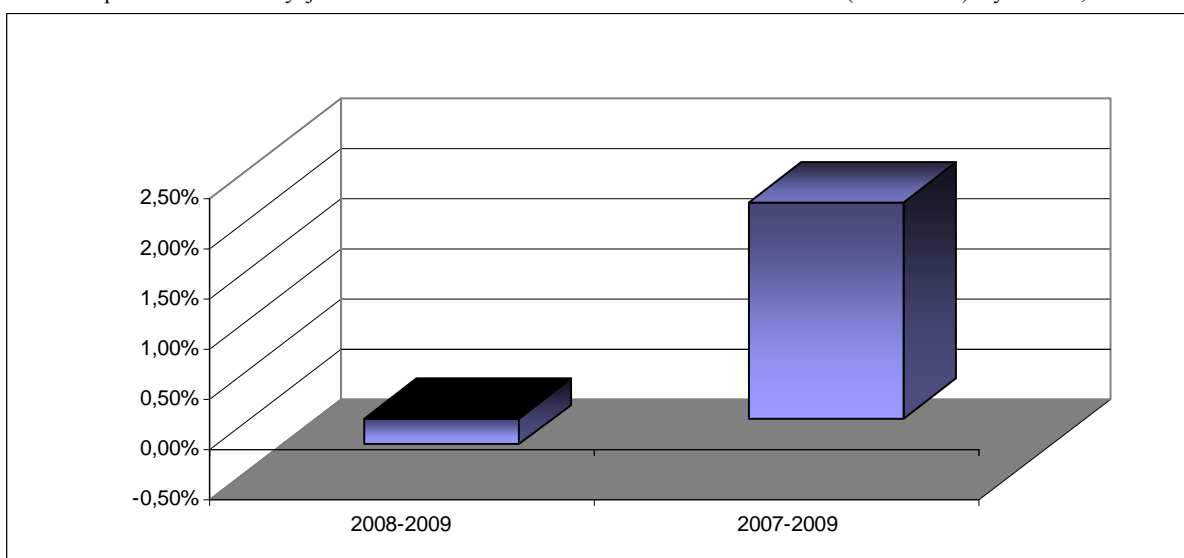
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2008–2009) wyniosła 0,25%.  
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2007–2009) wyniosła 2,70%.





4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Skarbiec TOP Funduszy Stabilnych

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2008–2009) wyniosła -0,25%.  
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2007–2009) wyniosła 2,17%.



5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii TOP Stabilny  
Nie ma zastosowania.

**1.1.1. Jeżeli Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany dalej „wzorcem” (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce**

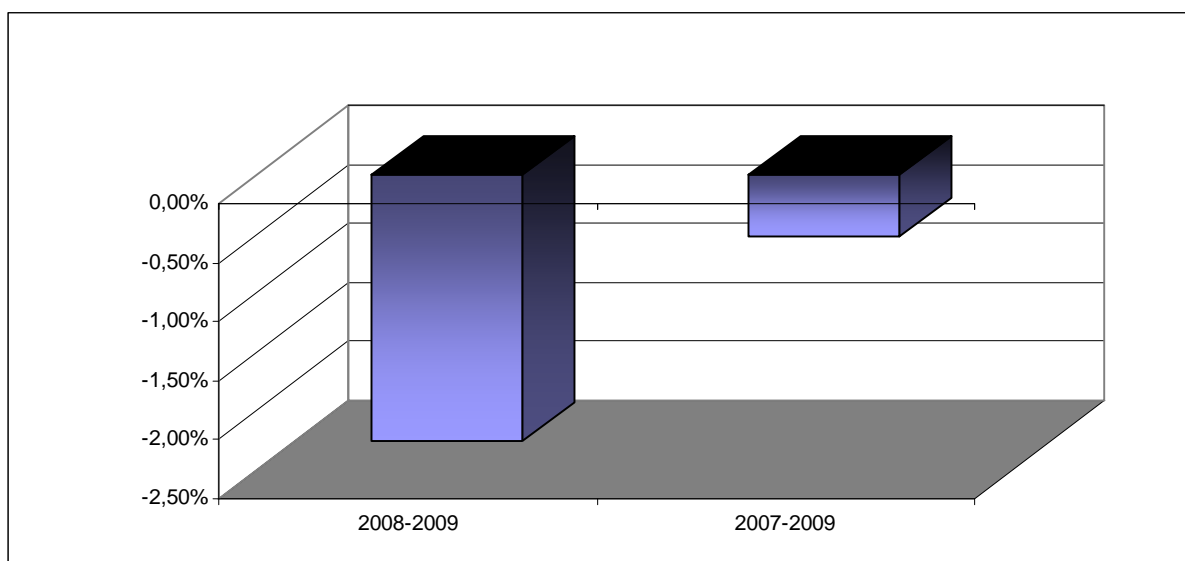
70% 52-tygodniowe bony skarbowe + 30% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

Ocenę efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa dokonuje się poprzez porównanie stopy zwrotu funduszu ze stopą zwrotu portfela wzorcowego (benchmarku). Przy obliczaniu stopy zwrotu z portfela wzorcowego uwzględnia się koszty wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

**1.1.2. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.23.2.**

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 2 lata obrotowe (2008–2009) wyniosła - 2,27%.

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 3 lata obrotowe (2007–2009) wyniosła - 0,52%.



**1.1.3. 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 wyników w przyszłości**

Towarzystwo zastrzega niniejszym, 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 wyników w przyszłości.

**1.2. Informacja o utworzeniu rady inwestorów**

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

**Rozdział IV DANE O DEPOZYTARIUSZU**

**1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi**

BRE Bank SA, z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, skr. poczt. 728, tel. (+48 22) 829 00 00, faks. (+48 22) 829 00 33

**2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszy**

Do obowiązków Depozytariusza należy przyjmowanie i bezpieczne przechowywanie papierów wartościowych Funduszu z zachowaniem przepisów prawa, a w szczególności przepisów Ustawy.

W zakresie przechowywania Aktywów Funduszu Depozytariusz ma obowiązek:

- prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu,
- zapewnienia, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości oraz rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
- zapewnienia, aby wartość netto Aktywów Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- zapewnienia, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,
- wykonywania poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem.

**3. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszy w zakresie reprezentowania ich interesów**

#### **wobec Towarzystwa.**

##### **Depozytariusz:**

- jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji,
- niezwłocznie powiadamia KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu,
- na mocy Ustawy jest likwidatorem Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.

#### **4. 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**

##### **4.1. SKARBIEC-SEKTORA NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

##### **1. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem:**

- 1.1. umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu;
- 1.2. 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:
  - 1.2.1. przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu;
  - 1.2.2. Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut:
    - 1.2.2.1. transakcje natychmiastowe,
    - 1.2.2.2. transakcje terminowe (forward),
    - 1.2.2.3. transakcje wymiany walut (currency swap),
  - 1.2.3. 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;
  - 1.2.4. transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez innych banków; w szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
    - 1.2.4.1. cena i koszty transakcji,
    - 1.2.4.2. termin rozliczenia transakcji,
    - 1.2.4.3. ograniczenia w wolumenie transakcji,
    - 1.2.4.4. wiarygodność partnera transakcji;
  - 1.2.5. transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
    - 1.2.5.1. cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe niż oferty banków konkurencyjnych lub
    - 1.2.5.2. 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 określonych w ppkt 1.2.4.2.-1.2.4.4.
  - 1.2.6. w związku z wymogami określonymi w pkt 1.2.4. i 1.2.5. 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;
- 1.3. umowy o limit debetowy o charakterze „Intra – Day”, na następujących warunkach:
  - 1.3.1. umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników, zarządzanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej, w państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wykonujące w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim, jak system zarządzany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
  - 1.3.2. w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Funduszu, w związku z zawarciem umowy, o której mowa w pkt. 1.3.1., wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych, z uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu, i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu.

##### **4.2. SKARBIEC-MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

##### **1. Fundusz może, bez potrzeby uzyskiwania zgody Komisji, zawierać z Depozytariuszem:**

- 1.1. umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu;

- 1.2. 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 (currency swap),
  - 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 zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez innych banków, w szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny (według hierarchii 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 kryteriów: termin rozliczenia transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji, wiarygodność partnera transakcji,
  - f) w związku z wymogami określonymi w 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.
2. umowy o limit debetowy o charakterze „Intra – Day”, na następujących warunkach:
  - a) umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników, zarządzanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej, w państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wykonujące w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim, jak system zarządzany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
  - 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, z uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu, i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu.

#### **4.3.SKARBIEC-TOP FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

1. Fundusz może, bez potrzeby uzyskiwania zgody Komisji, zawierać z Depozytariuszem:
  - 1.1. umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu;
  - 1.2. 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:
    - 1.3.3. przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu;
    - 1.3.4. Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut:
      - 1.3.4.1. transakcje natychmiastowe,
      - 1.3.4.2. transakcje terminowe (forward),
      - 1.3.4.3. transakcje wymiany walut (currency swap),
    - 1.3.5. 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;
    - 1.3.6. transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez innych banków; w szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
      - 1.3.6.1. cena i koszty transakcji,
      - 1.3.6.2. termin rozliczenia transakcji,
      - 1.3.6.3. ograniczenia w wolumenie transakcji,
      - 1.3.6.4. wiarygodność partnera transakcji;
    - 1.3.7. transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:

- 1.3.7.1. cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe niż oferty banków konkurencyjnych lub
- 1.3.7.2. 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 określonych w ppkt 1.3.4.2.- 1.3.4.4.;
- 1.3.8. w związku z wymogami określonymi w pkt 1.3.4. i 1.3.5. 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;
- 1.3. umowy o limit debetowy o charakterze „Intra – Day”, na następujących warunkach:
  - 1.3.9. umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników, zarządzanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej, w państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wykonujące w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim, jak system zarządzany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
  - 1.3.10. w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Funduszu, w związku z zawarciem umowy, o której mowa w pkt. 4.3.1., wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych, z uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu, i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu.

#### **4.4. SKARBIEC-TOP FUNDUSZY AKCJI Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

1. Fundusz może, bez potrzeby uzyskiwania zgody Komisji, zawierać z Depozytariuszem:
  - 1.1. umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu;
  - 1.2. 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:
    - 1.2.1. przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu;
    - 1.2.2. Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut:
      - 1.2.2.1. transakcje natychmiastowe,
      - 1.2.2.2. transakcje terminowe (forward),
      - 1.2.2.3. transakcje wymiany walut (currency swap),
    - 1.2.3. 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;
    - 1.2.4. transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez innych banków; w szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
      - 1.2.4.1. cena i koszty transakcji,
      - 1.2.4.2. termin rozliczenia transakcji,
      - 1.2.4.3. ograniczenia w wolumenie transakcji,
      - 1.2.4.4. wiarygodność partnera transakcji;
    - 1.2.5. transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
      - 1.2.5.1. cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe niż oferty banków konkurencyjnych lub
      - 1.2.5.2. 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 określonych w ppkt 1.2.4.2.- 1.2.4.4.;
    - 1.2.6. w związku z wymogami określonymi w pkt 1.2.4. i 1.2.5. 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;
  - 1.3. umowy o limit debetowy o charakterze „Intra – Day”, na następujących warunkach:
    - 1.3.1. umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników, zarządzanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej, w państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wykonujące w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w

- obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim, jak system zarządzany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
- 1.3.2. w przypadku nielikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Funduszu, w związku z zawarciem umowy, o której mowa w pkt. 1.3.1., wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych, z uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu, i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu.

#### **4.5. SKARBIEC-TOP FUNDUSZY STABILNYCH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

1. Fundusz może, bez potrzeby uzyskiwania zgody Komisji, zawierać z Depozytariuszem:
- 1.4. umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu;
- 1.5. 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:
- 1.5.1. przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu;
- 1.5.2. Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut:
- 1.5.2.1. transakcje natychmiastowe,
- 1.5.2.2. transakcje terminowe (forward),
- 1.5.2.3. transakcje wymiany walut (currency swap),
- 1.5.3. 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;
- 1.5.4. transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez innych banków; w szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
- 1.5.4.1. cena i koszty transakcji,
- 1.5.4.2. termin rozliczenia transakcji,
- 1.5.4.3. ograniczenia w wolumenie transakcji,
- 1.5.4.4. wiarygodność partnera transakcji;
- 1.5.5. transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
- 1.5.5.1. cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe niż oferty banków konkurencyjnych lub
- 1.5.5.2. 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 określonych w ppkt 1.2.4.2.-1.2.4.4.;
- 1.5.6. w związku z wymogami określonymi w pkt 1.2.4. i 1.2.5. 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;
- 1.6. umowy o limit debetowy o charakterze „Intra – Day”, na następujących warunkach:
- 1.6.1. umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników, zarządzanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej, w państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wykonujące w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim, jak system zarządzany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
- 1.6.2. w przypadku nielikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Funduszu, w związku z zawarciem umowy, o której mowa w pkt. 1.3.1., wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych, z uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu, i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu.

### **Rozdział V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZE**

#### **1. SKARBIEC-SEKTORA NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

##### **1.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego**

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 436; tel.: (+48 22) 58 81 900, faks: (+48 22) 58 81 950.

## **1.2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa**

### **1.2.1. BRE Bank S.A.**

#### **1.2.1.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950) przy ul. Senatorskiej 18; tel.: (+48 22) 829 00 00 (44).

#### **1.2.1.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu,
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu,
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **1.2.2. Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.**

#### **1.2.2.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie (02-675) przy ul. Wołoskiej 18; tel.: (+48 22) 640 28 25.

#### **1.2.2.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo

### **1.2.3. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Dom Maklerski**

#### **1.2.3.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Bankowy Dom Maklerski z siedzibą w Warszawie (02-515) przy ul. Puławskiej 15; tel.: (+48 22) 521 78 33.

#### **1.2.3.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **1.2.4. ING Securities S.A.**

#### **1.2.4.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

ING Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (00-499) przy pl. Trzech Krzyży 10/14; tel.: (+48 32) 357 00 66.

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu SKARBIEC-DEPOZYTOWY.

#### **1.2.4.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **1.2.5. KBC Securities NV S.A. Oddział w Polsce**

#### **1.2.5.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

KBC Securities NV S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie (00-805) przy ul. Chmielnej 85/87; tel.: (+48 22) 581 08 00.

#### **1.2.5.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;

5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.6. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.**

##### **1.2.6.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950) przy ul. Wspólnej 47/49; tel.: (+48 22) 697 47 00, 697 48 04.

##### **1.2.6.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo

#### **1.2.7. Biuro Maklerskie DnB Nord S.A.**

##### **1.2.7.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Biuro Maklerskie DnB Nord S.A. z siedzibą w Radomiu (26-600) przy ul. Żeromskiego 75; tel.: (+48 48) 381 52 79.

##### **1.2.7.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.8. Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. – Biuro Maklerskie**

##### **1.2.8.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie (00-503) przy ul. Żurawiej 6/12; tel.: (+48 22) 329 43 00.

##### **1.2.8.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.9. TRIGON Dom Maklerski S.A.**

##### **1.2.9.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

TRIGON Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie (31-042) przy Mogińskiej 65; tel.: (+48) 801-00-02-04; (+48 12) 38-48-058.

##### **1.2.9.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.10. SKARBIEC Asset Management Holding S.A.**

##### **1.2.10.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

SKARBIEC Asset Management Holding S.A. z siedzibą w Warszawie (00-695) przy ul. Nowogrodzkiej 47A; tel.: (+48 22) 521 30 00.

##### **1.2.10.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa poprzez sieć agentów na terenie całej Polski, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu,
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu,
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.



#### **1.2.11. Mazowiecki Bank Regionalny S.A.**

##### **1.2.11.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Mazowiecki Bank Regionalny S.A. z siedzibą w Warszawie (01-747) przy ul. Elbląskiej 15/17; tel.: (+48 22) 560 04 00.

##### **1.2.11.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.12. EXPANDER Advisors Sp. z o.o.**

##### **1.2.12.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

EXPANDER Advisors Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-675) przy ul. Domaniewskiej 50A; tel.: (+48 22) 488 71 10.

##### **1.2.12.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.13. Deutsche Bank PBC S.A.**

##### **1.2.13.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie (00-609) w al. Armii Ludowej 26; tel.: (48 22) 579 98 00.

##### **1.2.13.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności Jednostek tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i wypłat z tytułu realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.14. Raiffeisen Bank Polska S.A.**

##### **1.2.14.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (00-459), przy ul. Pięknej 20. Nr telefonu (+48 22) 585-20-00.

##### **1.2.14.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności Jednostek tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa,;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i wypłat z tytułu realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.15. Investment Fund Managers Sp. z o.o.**

##### **1.2.15.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Investment Fund Market Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-540), przy Al. Ujazdowskich 41. Nr telefonu (+48 22) 529-03-20 (23).

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu SKARBIEC-SEKTORA FINANSOWEGO NOWEJ EUROPY, subfunduszu SKARBIEC-AKCJI NOWEJ EUROPY, subfunduszu SKARBIEC-RYNKÓW SUROWCOWYCH.

##### **1.2.15.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa poprzez sieć osobistych konsultantów finansowych na terenie całej Polski, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.16. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.**

##### **1.2.16.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie (00-517) przy ulicy Marszałkowskiej 78/80. Nr telefonu (+48 22) 504-30-00.

#### **1.2.16.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.17. Open Finance S.A.**

##### **1.2.17.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Open Finance S.A. z siedzibą w Warszawie (02-675), przy ulicy Wołoskiej 18. Nr telefonu (+48 22) 541-51-00.

##### **1.2.17.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.18. Goldenegg Sp. z o.o.**

##### **1.2.18.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Goldenegg Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-959), przy ulicy Biedronki 68. Nr telefonu (+48 22) 885-88-02.

##### **1.2.18.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.19. Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o.**

##### **1.2.19.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-595), przy ulicy Puławskiej 107. Nr telefonu (+48 22) 565-44-00.

##### **1.2.19.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.20. Private Finance Sp. z o.o.**

##### **1.2.20.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Private Finance Sp. z o.o., ul. Sokratesa 15, 01-909 Warszawa. Nr telefonu (+48 22) 817-80-06.

##### **1.2.20.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.21. Secus Asset Management S.A.,**

##### **1.2.21.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Secus Asset Management S.A., ul. Sowińskiego 46, 40-018 Katowice. Nr telefonu (+48 32) 352-00-13.

##### **1.2.21.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;

4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.22. Noble Bank S.A.**

##### **1.2.22.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Noble Bank S.A. ul. Domaniewska 39 B, 02-675 Warszawa . Nr telefonu (+48 22) 541-51-58.

##### **1.2.22.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.23. DK NOTUS Sp. z o.o.**

##### **1.2.23.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

DK NOTUS Sp. z o.o., ul. Marszałkowska 76, 00-517 Warszawa. Podmiot Nr telefonu (+48 22) 59-63-963.

##### **1.2.23.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.24. Partnerzy Inwestycyjni Sp. z o.o.**

##### **1.2.24.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Partnerzy Inwestycyjni Sp. z o.o., ul. Sobieskiego 3/5, 31-136 Kraków. Nr telefonu (+48 12) 892-04-68.

##### **1.2.24.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.25. Private Wealth Consulting Sp. z o.o.**

##### **1.2.25.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Private Wealth Consulting Sp. z o.o., Mysia 5, 00-496 Warszawa. Nr telefonu (+48 22) 596-53-10.

##### **1.2.25.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.26. Fortis Bank Polska S.A.**

##### **1.2.26.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (02-676) przy ulicy Suwak 3. Nr telefonu (+48 22) 566-90-00.

##### **1.2.26.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.27. A-Z Finanse S.A.**

##### **1.2.27.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

A-Z Finanse S.A. z siedzibą we Wrocławiu (50-079) przy ulicy Ruskiej 51b. Nr telefonu (+48 71) 341-81-49.

#### **1.2.27.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.28. Premium Financial Sp. z o.o.**

##### **1.2.28.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Premium Financial Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-828) przy l. Jana Pawła II 15 Nr telefonu (+48 22) 338-61-30. Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu SKARBIEC-SEKTORA FINANSOWEGO NOWEJ EUROPY, subfunduszu SKARBIEC-AKCJI NOWEJ EUROPY, subfunduszu SKARBIEC-RYNKÓW SUROWCOWYCH.

##### **1.2.28.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.29. NETFIELD Sp. z o.o.**

##### **1.2.29.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

NETFIELD Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (50-079) przy ulicy Ruskiej 23 Nr telefonu (+48 71) 78-30 640.

##### **1.2.29.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.30. Koncepcja Sp. z o.o.**

##### **1.2.30.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Koncepcja Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (43-100) przy ulicy Filaretów 31 Nr telefonu (+48 32) 219-03-80.

##### **1.2.30.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.31. Polski Partner Finansowy Sp. z o.o.**

##### **1.2.31.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Polski Partner Finansowy Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (40-028) przy ulicy Francuska 70 Nr telefonu (+48 32) 251-14-17.

##### **1.2.31.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.32. D Z Bank Polska S.A.**

##### **1.2.32.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

D Z Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (00-078) przy ulicy Pl. Piłsudskiego 3 Nr telefonu (+48 22) 505-70-00.

##### **1.2.32.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;

3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.33. Dom Maklerski BZ WBK S.A.**

##### **1.2.33.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu (60-967) przy Pl. Wolności 15 Nr tel. (+48 61) 85-64-880

##### **1.2.33.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.34. Vizjoner Investment Sp. z o.o.**

##### **1.2.34.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Vizjoner Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (03-932) przy ul. Dąbrowskiej 8 Nr tel. (+48 22) 21-393-05

##### **1.2.34.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.35. Finamo S.A.**

##### **1.2.35.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Finamo S.A. z siedzibą w Warszawie (02-670) przy ul. Puławskiej 182 Nr tel (+48 22) 56-718-00

##### **1.2.35.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.36. Konzeption S.A.**

##### **1.2.36.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Konzeption S.A. z siedzibą w Tychach (43-100) przy Al. Piłsudskiego 12 Nr tel (+48 32 32-571-00)

##### **1.2.36.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **1.2.37. Alior Bank S.A.**

##### **1.2.37.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-640) Al. Jerozolimskie 94 Nr tel. (+48 22) 555-23-23

##### **1.2.37.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**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](http://www.skarbiec.pl)

**1.3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią**

Nie dotyczy, Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelami inwestycyjnymi funduszy.

**1.4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi**

Nie dotyczy.

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

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-124) przy rondzie ONZ 1.

**1.6. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu**

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 436.

**2. SKARBIEC-MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

**2.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego**

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 436; tel.: (+48 22) 58 81 900, faks: (+48 22) 58 81 950.

**2.2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa**

**2.2.1. BRE Bank S.A.**

**2.2.1.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950) przy ul. Senatorskiej 18; tel.: (+48 22) 829 00 00 (44).

**2.2.1.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu,
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu,
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**2.2.2. Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.**

**2.2.2.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie (02-675) przy ul. Wołoskiej 18; tel.: (+48 22) 640 28 25.

**2.2.2.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo

**2.2.3. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Dom Maklerski**

**2.2.3.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Bankowy Dom Maklerski z siedzibą w Warszawie (02-515) przy ul. Puławskiej 15; tel.: (+48 22) 521 78 33.

**2.2.3.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**2.2.4. ING Securities S.A.**

**2.2.4.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

ING Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (00-499) przy pl. Trzech Krzyży 10/14; tel.: (+48 32) 357 00 66.

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu SKARBIEC-DEPOZYTOWY.

#### **2.2.4.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **2.2.5. KBC Securities NV S.A. Oddział w Polsce**

##### **2.2.5.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

KBC Securities NV S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie (00-805) przy ul. Chmielnej 85/87; tel.: (+48 22) 581 08 00.

##### **2.2.5.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **2.2.6. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.**

##### **2.2.6.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950) przy ul. Wspólnej 47/49; tel.: (+48 22) 697 47 00, 697 48 04.

##### **2.2.6.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **2.2.7. Biuro Maklerskie DnB Nord S.A.**

##### **2.2.7.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Biuro Maklerskie DnB Nord S.A. z siedzibą w Radomiu (26-600) przy ul. Żeromskiego 75; tel.: (+48 48) 381 52 79.

##### **2.2.7.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **2.2.8. Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. – Biuro Maklerskie**

##### **2.2.8.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie (00-503) przy ul. Żurawiej 6/12; tel.: (+48 22) 329 43 00.

##### **2.2.8.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **2.2.9. TRIGON Dom Maklerski S.A.**

##### **2.2.9.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

TRIGON Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie (31-042) przy Mogiłskiej 65; tel.: (+48) 801-00-02-04; (+48 12) 38-48-058.

##### **2.2.9.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **2.2.10. SKARBIEC Asset Management Holding S.A.**

##### **2.2.10.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

SKARBIEC Asset Management Holding S.A. z siedzibą w Warszawie (00-695) przy ul. Nowogrodzkiej 47A; tel.: (+48 22) 521 30 00.

##### **2.2.10.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa poprzez sieć agentów na terenie całej Polski, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu,
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu,
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **2.2.11. Mazowiecki Bank Regionalny S.A.**

##### **2.2.11.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Mazowiecki Bank Regionalny S.A. z siedzibą w Warszawie (01-747) przy ul. Elbląskiej 15/17; tel.: (+48 22) 560 04 00.

##### **2.2.11.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **2.2.12. EXPANDER Advisors Sp. z o.o.**

##### **2.2.12.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

EXPANDER Advisors Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-675) przy ul. Domaniewskiej 50A; tel.: (+48 22) 488 71 10.

##### **2.2.12.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **2.2.13. Deutsche Bank PBC S.A.**

##### **2.2.13.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie (00-609) w al. Armii Ludowej 26; tel.: (48 22) 579 98 00.

##### **2.2.13.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności Jednostek tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i wypłat z tytułu realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **2.2.14. Raiffeisen Bank Polska S.A.**

##### **2.2.14.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (00-459), przy ul. Pięknej 20. Nr telefonu (+48 22) 585-20-00.

##### **2.2.14.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności Jednostek tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa,;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i wypłat z tytułu realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.



#### **2.2.15. Investment Fund Managers Sp. z o.o.**

##### **2.2.15.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Investment Fund Market Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-540), przy Al. Ujazdowskich 41. Nr telefonu (+48 22) 529-03-20 (23).

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu SKARBIEC-SEKTORA FINANSOWEGO NOWEJ EUROPY, subfunduszu SKARBIEC-AKCJI NOWEJ EUROPY, subfunduszu SKARBIEC-RYNKÓW SUROWCOWYCH.

##### **2.2.15.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa poprzez sieć osobistych konsultantów finansowych na terenie całej Polski, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **2.2.16. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.**

##### **2.2.16.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie (00-517) przy ulicy Marszałkowskiej 78/80. Nr telefonu (+48 22) 504-30-00.

##### **2.2.16.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **2.2.17. Open Finance S.A.**

##### **2.2.17.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Open Finance S.A. z siedzibą w Warszawie (02-675), przy ulicy Wołoskiej 18. Nr telefonu (+48 22) 541-51-00.

##### **2.2.17.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **2.2.18. Goldenegg Sp. z o.o.**

##### **2.2.18.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Goldenegg Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-959), przy ulicy Biedronki 68. Nr telefonu (+48 22) 885-88-02.

##### **2.2.18.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **2.2.19. Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o.**

##### **2.2.19.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-595), przy ulicy Puławskiej 107. Nr telefonu (+48 22) 565-44-00.

##### **2.2.19.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**2.2.20. Private Finance Sp. z o.o.**

**2.2.20.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Private Finance Sp. z o.o., ul. Sokratesa 15, 01-909 Warszawa. Nr telefonu (+48 22) 817-80-06.

**2.2.20.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**2.2.21. Secus Asset Management S.A.,**

**2.2.21.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Secus Asset Management S.A., ul. Sowińskiego 46, 40-018 Katowice. Nr telefonu (+48 32) 352-00-13.

**2.2.21.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**2.2.22. Noble Bank S.A.**

**2.2.22.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Noble Bank S.A. ul. Domaniewska 39 B, 02-675 Warszawa . Nr telefonu (+48 22) 541-51-58.

**2.2.22.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**2.2.23. DK NOTUS Sp. z o.o.**

**2.2.23.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

DK NOTUS Sp. z o.o., ul. Marszałkowska 76, 00-517 Warszawa. Podmiot Nr telefonu (+48 22) 59-63-963.

**2.2.23.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**2.2.24. Partnerzy Inwestycyjni Sp. z o.o.**

**2.2.24.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Partnerzy Inwestycyjni Sp. z o.o., ul. Sobieskiego 3/5, 31-136 Kraków. Nr telefonu (+48 12) 892-04-68.

**2.2.24.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**2.2.25. Private Wealth Consulting Sp. z o.o.**

**2.2.25.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Private Wealth Consulting Sp. z o.o., Mysia 5, 00-496 Warszawa. Nr telefonu (+48 22) 596-53-10.

**2.2.25.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;

3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **2.2.26. Fortis Bank Polska S.A.**

##### **2.2.26.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (02-676) przy ulicy Suwak 3. Nr telefonu (+48 22) 566-90-00.

##### **2.2.26.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **2.2.27. A-Z Finanse S.A.**

##### **2.2.27.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

A-Z Finanse S.A. z siedzibą we Wrocławiu (50-079) przy ulicy Ruskiej 51b. Nr telefonu (+48 71) 341-81-49.

##### **2.2.27.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **2.2.28. Premium Financial Sp. z o.o.**

##### **2.2.28.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Premium Financial Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-828) przy l. Jana Pawła II 15 Nr telefonu (+48 22) 338-61-30. Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu SKARBIEC-SEKTORA FINANSOWEGO NOWEJ EUROPY, subfunduszu SKARBIEC-AKCJI NOWEJ EUROPY, subfunduszu SKARBIEC-RYNKÓW SUROWCOWYCH.

##### **2.2.28.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **2.2.29. NETFIELD Sp. z o.o.**

##### **2.2.29.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

NETFIELD Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (50-079) przy ulicy Ruskiej 23 Nr telefonu (+48 71) 78-30 640.

##### **2.2.29.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **2.2.30. Koncepcja Sp. z o.o.**

##### **2.2.30.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Koncepcja Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (43-100) przy ulicy Filaretów 31 Nr telefonu (+48 32) 219-03-80.

##### **2.2.30.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**2.2.31. Polski Partner Finansowy Sp. z o.o.**

**2.2.31.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Polski Partner Finansowy Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (40-028) przy ulicy Francuska 70 Nr telefonu (+48 32) 251-14-17.

**2.2.31.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**2.2.32. D Z Bank Polska S.A.**

**2.2.32.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

D Z Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (00-078) przy ulicy Pl. Piłsudskiego 3 Nr telefonu (+48 22) 505-70-00.

**2.2.32.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**2.2.33. Dom Maklerski BZ WBK S.A.**

**2.2.33.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu (60-967) przy Pl. Wolności 15 Nr tel. (+48 61) 85-64-880

**2.2.33.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

6. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
7. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
8. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
9. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
10. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**2.2.34. Vizjoner Investment Sp. z o.o.**

**2.2.34.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Vizjoner Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (03-932) przy ul. Dąbrowskiej 8 Nr tel. (+48 22) 21-393-05

**2.2.34.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

6. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
7. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
8. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
9. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
10. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**2.2.35. Finamo S.A.**

**2.2.35.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Finamo S.A. z siedzibą w Warszawie (02-670) przy ul. Puławskiej 182 Nr tel (+48 22) 56-718-00

**2.2.35.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

6. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
7. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
8. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
9. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
10. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**2.2.36. Konzeption S.A.**

**2.2.36.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Konzeption S.A. z siedzibą w Tychach (43-100) przy Al. Piłsudskiego 12 Nr tel (+48 32 32-571-00)

**2.2.36.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

6. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;

7. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
8. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
9. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
10. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **2.2.37. Alior Bank S.A.**

##### **2.2.37.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-640) Al. Jerozolimskie 94 Nr tel. (+48 22) 555-23-23

##### **2.2.37.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

6. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
7. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
8. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
9. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
10. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**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](http://www.skarbiec.pl)

#### **2.3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią**

Nie dotyczy, Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.

#### **2.4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych**

Nie dotyczy.

#### **2.5. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu**

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-124) przy rondzie ONZ 1.

#### **2.6. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu**

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 436.

### **3. SKARBIEC-TOP Funduszy Zagranicznych Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

#### **3.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego**

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 436; tel.: (+48 22) 58 81 900, faks: (+48 22) 58 81 950.

#### **3.2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa**

##### **3.2.1. BRE Bank S.A.**

##### **3.2.1.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950) przy ul. Senatorskiej 18; tel.: (+48 22) 829 00 00 (44).

##### **3.2.1.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu,
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu,
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

##### **3.2.2. Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.**

##### **3.2.2.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie (02-675) przy ul. Wołoskiej 18; tel.: (+48 22) 640 28 25.

##### **3.2.2.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;

5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo

### **3.2.3. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Dom Maklerski**

#### **3.2.3.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Bankowy Dom Maklerski z siedzibą w Warszawie (02-515) przy ul. Puławskiej 15; tel.: (+48 22) 521 78 33.

#### **3.2.3.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.4. ING Securities S.A.**

#### **3.2.4.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

ING Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (00-499) przy pl. Trzech Krzyży 10/14; tel.: (+48 32) 357 00 66.

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu SKARBIEC-DEPOZYTOWY.

#### **3.2.4.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.5. KBC Securities NV S.A. Oddział w Polsce**

#### **3.2.5.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

KBC Securities NV S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie (00-805) przy ul. Chmielnej 85/87; tel.: (+48 22) 581 08 00.

#### **3.2.5.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.6. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.**

#### **3.2.6.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950) przy ul. Wspólnej 47/49; tel.: (+48 22) 697 47 00, 697 48 04.

#### **3.2.6.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo

### **3.2.7. Biuro Maklerskie DnB Nord S.A.**

#### **3.2.7.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Biuro Maklerskie DnB Nord S.A. z siedzibą w Radomiu (26-600) przy ul. Żeromskiego 75; tel.: (+48 48) 381 52 79.

#### **3.2.7.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.8. Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. – Biuro Maklerskie**

#### **3.2.8.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie (00-503) przy ul. Żurawiej 6/12; tel.: (+48 22) 329 43 00.

#### **3.2.8.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.9. TRIGON Dom Maklerski S.A.**

#### **3.2.9.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

TRIGON Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie (31-042) przy Mogińskiej 65; tel.: (+48) 801-00-02-04; (+48 12) 38-48-058.

#### **3.2.9.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.10. SKARBIEC Asset Management Holding S.A.**

#### **3.2.10.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

SKARBIEC Asset Management Holding S.A. z siedzibą w Warszawie (00-695) przy ul. Nowogrodzkiej 47A; tel.: (+48 22) 521 30 00.

#### **3.2.10.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa poprzez sieć agentów na terenie całej Polski, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu,
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu,
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.11. Mazowiecki Bank Regionalny S.A.**

#### **3.2.11.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Mazowiecki Bank Regionalny S.A. z siedzibą w Warszawie (01-747) przy ul. Elbląskiej 15/17; tel.: (+48 22) 560 04 00.

#### **3.2.11.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.12. EXPANDER Advisors Sp. z o.o.**

#### **3.2.12.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

EXPANDER Advisors Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-675) przy ul. Domaniewskiej 50A; tel.: (+48 22) 488 71 10.

#### **3.2.12.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.13. Deutsche Bank PBC S.A.**

#### **3.2.13.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie (00-609) w al. Armii Ludowej 26; tel.: (48 22) 579 98 00.

### **3.2.13.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności Jednostek tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i wypłat z tytułu realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.14. Raiffeisen Bank Polska S.A.**

#### **3.2.14.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (00-459), przy ul. Pięknej 20. Nr telefonu (+48 22) 585-20-00.

#### **3.2.14.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności Jednostek tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa,;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i wypłat z tytułu realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.15. Investment Fund Managers Sp. z o.o.**

#### **3.2.15.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Investment Fund Market Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-540), przy Al. Ujazdowskich 41. Nr telefonu (+48 22) 529-03-20 (23).

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu SKARBIEC-SEKTORA FINANSOWEGO NOWEJ EUROPY, subfunduszu SKARBIEC-AKCJI NOWEJ EUROPY, subfunduszu SKARBIEC-RYNKÓW SUROWCOWYCH.

#### **3.2.15.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa poprzez sieć osobistych konsultantów finansowych na terenie całej Polski, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.16. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.**

#### **3.2.16.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie (00-517) przy ulicy Marszałkowskiej 78/80. Nr telefonu (+48 22) 504-30-00.

#### **3.2.16.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.17. Open Finance S.A.**

#### **3.2.17.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Open Finance S.A. z siedzibą w Warszawie (02-675), przy ulicy Wołoskiej 18. Nr telefonu (+48 22) 541-51-00.

#### **3.2.17.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.18. Goldenegg Sp. z o.o.**

#### **3.2.18.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Goldenegg Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-959), przy ulicy Biedronki 68. Nr telefonu (+48 22) 885-88-02.

#### **3.2.18.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:



1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.19. Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o.**

#### **3.2.19.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-595), przy ulicy Puławskiej 107. Nr telefonu (+48 22) 565-44-00.

#### **3.2.19.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.20. Private Finance Sp. z o.o.**

#### **3.2.20.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Private Finance Sp. z o.o., ul. Sokratesa 15, 01-909 Warszawa. Nr telefonu (+48 22) 817-80-06.

#### **3.2.20.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.21. Secus Asset Management S.A.,**

#### **3.2.21.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Secus Asset Management S.A., ul. Sowińskiego 46, 40-018 Katowice. Nr telefonu (+48 32) 352-00-13.

#### **3.2.21.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.22. Noble Bank S.A.**

#### **3.2.22.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Noble Bank S.A. ul. Domaniewska 39 B, 02-675 Warszawa. Nr telefonu (+48 22) 541-51-58.

#### **3.2.22.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.23. DK NOTUS Sp. z o.o.**

#### **3.2.23.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

DK NOTUS Sp. z o.o., ul. Marszałkowska 76, 00-517 Warszawa. Podmiot Nr telefonu (+48 22) 59-63-963.

#### **3.2.23.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.24. Partnerzy Inwestycyjni Sp. z o.o.**

#### **3.2.24.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Partnerzy Inwestycyjni Sp. z o.o., ul. Sobieskiego 3/5, 31-136 Kraków. Nr telefonu (+48 12) 892-04-68.

#### **3.2.24.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.25. Private Wealth Consulting Sp. z o.o.**

#### **3.2.25.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Private Wealth Consulting Sp. z o.o., Mysia 5,00-496 Warszawa. Nr telefonu (+48 22) 596-53-10.

#### **3.2.25.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.26. Fortis Bank Polska S.A.**

#### **3.2.26.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (02-676) przy ulicy Suwak 3. Nr telefonu (+48 22) 566-90-00.

#### **3.2.26.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.27. A-Z Finanse S.A.**

#### **3.2.27.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

A-Z Finanse S.A. z siedzibą we Wrocławiu (50-079) przy ulicy Ruskiej 51b. Nr telefonu (+48 71) 341-81-49.

#### **3.2.27.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.28. Premium Financial Sp. z o.o.**

#### **3.2.28.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Premium Financial Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-828) przy l. Jana Pawła II 15 Nr telefonu (+48 22) 338-61-30. Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu SKARBIEC-SEKTORA FINANSOWEGO NOWEJ EUROPY, subfunduszu SKARBIEC-AKCJI NOWEJ EUROPY, subfunduszu SKARBIEC-RYNKÓW SUROWCOWYCH.

#### **3.2.28.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.29. NETFIELD Sp. z o.o.**

#### **3.2.29.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

NETFIELD Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (50-079) przy ulicy Ruskiej 23 Nr telefonu (+48 71) 78-30 640.

### **3.2.29.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.30. Koncepcja Sp. z o.o.**

#### **3.2.30.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Koncepcja Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (43-100) przy ulicy Filaretów 31 Nr telefonu (+48 32) 219-03-80.

#### **3.2.30.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.31. Polski Partner Finansowy Sp. z o.o.**

#### **3.2.31.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Polski Partner Finansowy Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (40-028) przy ulicy Francuska 70 Nr telefonu (+48 32) 251-14-17.

#### **3.2.31.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.32. D Z Bank Polska S.A.**

#### **3.2.32.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

D Z Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (00-078) przy ulicy Pl. Piłsudskiego 3 Nr telefonu (+48 22) 505-70-00.

#### **3.2.32.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.33. Dom Maklerski BZ WBK S.A.**

#### **3.2.33.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu (60-967) przy Pl. Wolności 15 Nr tel. (+48 61) 85-64-880

#### **3.2.33.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

11. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
12. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
13. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
14. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
15. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

### **3.2.34. Vizjoner Investment Sp. z o.o.**

#### **3.2.34.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Vizjoner Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (03-932) przy ul. Dąbrowskiej 8 Nr tel. (+48 22) 21-393-05

#### **3.2.34.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

11. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
12. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
13. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
14. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;

15. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **3.2.35. Finamo S.A.**

##### **3.2.35.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Finamo S.A. z siedzibą w Warszawie (02-670) przy ul. Puławskiej 182 Nr tel (+48 22) 56-718-00

##### **3.2.35.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

11. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
12. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
13. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
14. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
15. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **3.2.36. Konzeption S.A.**

##### **3.2.36.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Konzeption S.A. z siedzibą w Tychach (43-100) przy Al. Piłsudskiego 12 Nr tel (+48 32 32-571-00)

##### **3.2.36.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

11. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
12. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
13. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
14. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
15. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **3.2.37. Alior Bank S.A.**

##### **3.2.37.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-640) Al. Jerozolimskie 94 Nr tel. (+48 22) 555-23-23

##### **3.2.37.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

11. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
12. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
13. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
14. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
15. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **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](http://www.skarbiec.pl)

#### **3.3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią**

Nie dotyczy, Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.

#### **3.4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi**

Nie dotyczy.

#### **3.5. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu**

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-124) przy rondzie ONZ 1, 00-124 Warszawa

#### **3.6. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu**

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 436.

### **4. SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

#### **4.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego**

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 436; tel.: (+48 22) 58 81 900, faks: (+48 22) 58 81 950.

#### **4.2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa**

#### **4.2.1. BRE Bank S.A.**

##### **4.2.1.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950) przy ul. Senatorskiej 18; tel.: (+48 22) 829 00 00 (44).

##### **4.2.1.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu,
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu,
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.2. Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.**

##### **4.2.2.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie (02-675) przy ul. Wołoskiej 18; tel.: (+48 22) 640 28 25.

##### **4.2.2.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo

#### **4.2.3. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Dom Maklerski**

##### **4.2.3.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Bankowy Dom Maklerski z siedzibą w Warszawie (02-515) przy ul. Puławskiej 15; tel.: (+48 22) 521 78 33.

##### **4.2.3.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.4. ING Securities S.A.**

##### **4.2.4.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

ING Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (00-499) przy pl. Trzech Krzyży 10/14; tel.: (+48 32) 357 00 66.

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu SKARBIEC-DEPOZYTOWY.

##### **4.2.4.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.5. KBC Securities NV S.A. Oddział w Polsce**

##### **4.2.5.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

KBC Securities NV S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie (00-805) przy ul. Chmielnej 85/87; tel.: (+48 22) 581 08 00.

##### **4.2.5.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.6. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.**

##### **4.2.6.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950) przy ul. Wspólnej 47/49; tel.: (+48 22) 697 47 00, 697 48 04.

##### **4.2.6.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo

#### **4.2.7. Biuro Maklerskie DnB Nord S.A.**

##### **4.2.7.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Biuro Maklerskie DnB Nord S.A. z siedzibą w Radomiu (26-600) przy ul. Żeromskiego 75; tel.: (+48 48) 381 52 79.

##### **4.2.7.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.8. Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. – Biuro Maklerskie**

##### **4.2.8.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie (00-503) przy ul. Żurawiej 6/12; tel.: (+48 22) 329 43 00.

##### **4.2.8.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.9. TRIGON Dom Maklerski S.A.**

##### **4.2.9.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

TRIGON Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie (31-042) przy Mogińskiej 65; tel.: (+48) 801-00-02-04; (+48 12) 38-48-058.

##### **4.2.9.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.10. SKARBIEC Asset Management Holding S.A.**

##### **4.2.10.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

SKARBIEC Asset Management Holding S.A. z siedzibą w Warszawie (00-695) przy ul. Nowogrodzkiej 47A; tel.: (+48 22) 521 30 00.

##### **4.2.10.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa poprzez sieć agentów na terenie całej Polski, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu,
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu,
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.11. Mazowiecki Bank Regionalny S.A.**

##### **4.2.11.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Mazowiecki Bank Regionalny S.A. z siedzibą w Warszawie (01-747) przy ul. Elbląskiej 15/17; tel.: (+48 22) 560 04 00.

#### **4.2.11.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.12. EXPANDER Advisors Sp. z o.o.**

##### **4.2.12.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

EXPANDER Advisors Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-675) przy ul. Domaniewskiej 50A; tel.: (+48 22) 488 71 10.

##### **4.2.12.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.13. Deutsche Bank PBC S.A.**

##### **4.2.13.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie (00-609) w al. Armii Ludowej 26; tel.: (48 22) 579 98 00.

##### **4.2.13.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności Jednostek tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i wypłat z tytułu realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.14. Raiffeisen Bank Polska S.A.**

##### **4.2.14.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (00-459), przy ul. Pięknej 20. Nr telefonu (+48 22) 585-20-00.

##### **4.2.14.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności Jednostek tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa,;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i wypłat z tytułu realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.15. Investment Fund Managers Sp. z o.o.**

##### **4.2.15.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Investment Fund Market Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-540), przy Al. Ujazdowskich 41. Nr telefonu (+48 22) 529-03-20 (23).

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu SKARBIEC-SEKTORA FINANSOWEGO NOWEJ EUROPY, subfunduszu SKARBIEC-AKCJI NOWEJ EUROPY, subfunduszu SKARBIEC-RYNKÓW SUROWCOWYCH.

##### **4.2.15.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa poprzez sieć osobistych konsultantów finansowych na terenie całej Polski, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.16. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.**

##### **4.2.16.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie (00-517) przy ulicy Marszałkowskiej 78/80. Nr telefonu (+48 22) 504-30-00.

##### **4.2.16.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;

2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.17. Open Finance S.A.**

##### **4.2.17.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Open Finance S.A. z siedzibą w Warszawie (02-675), przy ulicy Wołoskiej 18. Nr telefonu (+48 22) 541-51-00.

##### **4.2.17.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.18. Goldenegg Sp. z o.o.**

##### **4.2.18.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Goldenegg Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-959), przy ulicy Biedronki 68. Nr telefonu (+48 22) 885-88-02.

##### **4.2.18.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.19. Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o.**

##### **4.2.19.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-595), przy ulicy Puławskiej 107. Nr telefonu (+48 22) 565-44-00.

##### **4.2.19.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.20. Private Finance Sp. z o.o.**

##### **4.2.20.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Private Finance Sp. z o.o., ul. Sokratesa 15, 01-909 Warszawa. Nr telefonu (+48 22) 817-80-06.

##### **4.2.20.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.21. Secus Asset Management S.A.,**

##### **4.2.21.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Secus Asset Management S.A., ul. Sowińskiego 46, 40-018 Katowice. Nr telefonu (+48 32) 352-00-13.

##### **4.2.21.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.



#### **4.2.22. Noble Bank S.A.**

##### **4.2.22.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Noble Bank S.A. ul. Domaniewska 39 B, 02-675 Warszawa. Nr telefonu (+48 22) 541-51-58.

##### **4.2.22.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.23. DK NOTUS Sp. z o.o.**

##### **4.2.23.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

DK NOTUS Sp. z o.o., ul. Marszałkowska 76, 00-517 Warszawa. Podmiot Nr telefonu (+48 22) 59-63-963.

##### **4.2.23.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.24. Partnerzy Inwestyjni Sp. z o.o.**

##### **4.2.24.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Partnerzy Inwestyjni Sp. z o.o., ul. Sobieskiego 3/5, 31-136 Kraków. Nr telefonu (+48 12) 892-04-68.

##### **4.2.24.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.25. Private Wealth Consulting Sp. z o.o.**

##### **4.2.25.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Private Wealth Consulting Sp. z o.o., Mysia 5, 00-496 Warszawa. Nr telefonu (+48 22) 596-53-10.

##### **4.2.25.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.26. Fortis Bank Polska S.A.**

##### **4.2.26.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (02-676) przy ulicy Suwak 3. Nr telefonu (+48 22) 566-90-00.

##### **4.2.26.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.27. A-Z Finanse S.A.**

##### **4.2.27.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

A-Z Finanse S.A. z siedzibą we Wrocławiu (50-079) przy ulicy Ruskiej 51b. Nr telefonu (+48 71) 341-81-49.

##### **4.2.27.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;

2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.28. Premium Financial Sp. z o.o.**

##### **4.2.28.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Premium Financial Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-828) przy l. Jana Pawła II 15 Nr telefonu (+48 22) 338-61-30. Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu SKARBIEC-SEKTORA FINANSOWEGO NOWEJ EUROPY, subfunduszu SKARBIEC-AKCJI NOWEJ EUROPY, subfunduszu SKARBIEC-RYNKÓW SUROWCOWYCH.

##### **4.2.28.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.29. NETFIELD Sp. z o.o.**

##### **4.2.29.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

NETFIELD Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (50-079) przy ulicy Ruskiej 23 Nr telefonu (+48 71) 78-30 640.

##### **4.2.29.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.30. Koncepcja Sp. z o.o.**

##### **4.2.30.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Koncepcja Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (43-100) przy ulicy Filaretów 31 Nr telefonu (+48 32) 219-03-80.

##### **4.2.30.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.31. Polski Partner Finansowy Sp. z o.o.**

##### **4.2.31.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Polski Partner Finansowy Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (40-028) przy ulicy Francuska 70 Nr telefonu (+48 32) 251-14-17.

##### **4.2.31.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **4.2.32. D Z Bank Polska S.A.**

##### **4.2.32.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

D Z Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (00-078) przy ulicy Pl. Piłsudskiego 3 Nr telefonu (+48 22) 505-70-00.

##### **4.2.32.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;

5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**4.2.33. Dom Maklerski BZ WBK S.A.**

**4.2.33.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu (60-967) przy Pl. Wolności 15 Nr tel. (+48 61) 85-64-880

**4.2.33.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

16. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
17. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
18. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
19. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
20. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**4.2.34. Vizjoner Investment Sp. z o.o.**

**4.2.34.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Vizjoner Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (03-932) przy ul. Dąbrowskiej 8 Nr tel. (+48 22) 21-393-05

**4.2.34.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

16. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
17. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
18. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
19. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
20. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**4.2.35. Finamo S.A.**

**4.2.35.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Finamo S.A. z siedzibą w Warszawie (02-670) przy ul. Puławskiej 182 Nr tel (+48 22) 56-718-00

**4.2.35.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

16. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
17. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
18. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
19. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
20. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**4.2.36. Konzeption S.A.**

**4.2.36.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Konzeption S.A. z siedzibą w Tychach (43-100) przy Al. Piłsudskiego 12 Nr tel (+48 32 32-571-00)

**4.2.36.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

16. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
17. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
18. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
19. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
20. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**4.2.37. Alior Bank S.A.**

**4.2.37.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-640) Al. Jerozolimskie 94 Nr tel. (+48 22) 555-23-23

**4.2.37.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

16. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
17. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
18. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
19. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
20. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**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](http://www.skarbiec.pl)

**4.3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią**

Nie dotyczy, Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.

**4.4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi**

Nie dotyczy.

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

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-124) przy rondzie ONZ 1.

**4.6. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu**

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 436.

**5. SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

**5.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego**

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 436; tel.: (+48 22) 58 81 900, faks: (+48 22) 58 81 950.

**5.2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa**

**5.2.1. BRE Bank S.A.**

**5.2.1.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950) przy ul. Senatorskiej 18; tel.: (+48 22) 829 00 00 (44).

**5.2.1.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu,
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu,
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**5.2.2. Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.**

**5.2.2.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie (02-675) przy ul. Wołoskiej 18; tel.: (+48 22) 640 28 25.

**5.2.2.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo

**5.2.3. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Dom Maklerski**

**5.2.3.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Bankowy Dom Maklerski z siedzibą w Warszawie (02-515) przy ul. Puławskiej 15; tel.: (+48 22) 521 78 33.

**5.2.3.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**5.2.4. ING Securities S.A.**

**5.2.4.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

ING Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (00-499) przy pl. Trzech Krzyży 10/14; tel.: (+48 32) 357 00 66.

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu SKARBIEC-DEPOZYTOWY.

**5.2.4.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.5. KBC Securities NV S.A. Oddział w Polsce**

##### **5.2.5.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

KBC Securities NV S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie (00-805) przy ul. Chmielnej 85/87; tel.: (+48 22) 581 08 00.

##### **5.2.5.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.6. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.**

##### **5.2.6.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950) przy ul. Wspólnej 47/49; tel.: (+48 22) 697 47 00, 697 48 04.

##### **5.2.6.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo

#### **5.2.7. Biuro Maklerskie DnB Nord S.A.**

##### **5.2.7.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Biuro Maklerskie DnB Nord S.A. z siedzibą w Radomiu (26-600) przy ul. Żeromskiego 75; tel.: (+48 48) 381 52 79.

##### **5.2.7.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.8. Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. – Biuro Maklerskie**

##### **5.2.8.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie (00-503) przy ul. Żurawiej 6/12; tel.: (+48 22) 329 43 00.

##### **5.2.8.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.9. TRIGON Dom Maklerski S.A.**

##### **5.2.9.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

TRIGON Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie (31-042) przy Mogiłskiej 65; tel.: (+48) 801-00-02-04; (+48 12) 38-48-058.

##### **5.2.9.2. 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. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;

5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.10. SKARBIEC Asset Management Holding S.A.**

##### **5.2.10.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

SKARBIEC Asset Management Holding S.A. z siedzibą w Warszawie (00-695) przy ul. Nowogrodzkiej 47A; tel.: (+48 22) 521 30 00.

##### **5.2.10.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa poprzez sieć agentów na terenie całej Polski, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu,
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu,
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.11. Mazowiecki Bank Regionalny S.A.**

##### **5.2.11.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Mazowiecki Bank Regionalny S.A. z siedzibą w Warszawie (01-747) przy ul. Elbląskiej 15/17; tel.: (+48 22) 560 04 00.

##### **5.2.11.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.12. EXPANDER Advisors Sp. z o.o.**

##### **5.2.12.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

EXPANDER Advisors Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-675) przy ul. Domaniewskiej 50A; tel.: (+48 22) 488 71 10.

##### **5.2.12.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.13. Deutsche Bank PBC S.A.**

##### **5.2.13.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie (00-609) w al. Armii Ludowej 26; tel.: (48 22) 579 98 00.

##### **5.2.13.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności Jednostek tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i wypłat z tytułu realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.14. Raiffeisen Bank Polska S.A.**

##### **5.2.14.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (00-459), przy ul. Pięknej 20. Nr telefonu (+48 22) 585-20-00.

##### **5.2.14.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności Jednostek tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa,;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i wypłat z tytułu realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.15. Investment Fund Managers Sp. z o.o.**

##### **5.2.15.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Investment Fund Market Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-540), przy Al. Ujazdowskich 41. Nr telefonu (+48 22) 529-03-20 (23).

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu SKARBIEC-SEKTORA FINANSOWEGO NOWEJ EUROPY, subfunduszu SKARBIEC-AKCJI NOWEJ EUROPY, subfunduszu SKARBIEC-RYNKÓW SUROWCOWYCH.

##### **5.2.15.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa poprzez sieć osobistych konsultantów finansowych na terenie całej Polski, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.16. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.**

##### **5.2.16.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie (00-517) przy ulicy Marszałkowskiej 78/80. Nr telefonu (+48 22) 504-30-00.

##### **5.2.16.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.17. Open Finance S.A.**

##### **5.2.17.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Open Finance S.A. z siedzibą w Warszawie (02-675), przy ulicy Wołoskiej 18. Nr telefonu (+48 22) 541-51-00.

##### **5.2.17.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.18. Goldenegg Sp. z o.o.**

##### **5.2.18.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Goldenegg Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-959), przy ulicy Biedronki 68. Nr telefonu (+48 22) 885-88-02.

##### **5.2.18.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.19. Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o.**

##### **5.2.19.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-595), przy ulicy Puławskiej 107. Nr telefonu (+48 22) 565-44-00.

##### **5.2.19.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.20. Private Finance Sp. z o.o.**

##### **5.2.20.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Private Finance Sp. z o.o., ul. Sokratesa 15, 01-909 Warszawa. Nr telefonu (+48 22) 817-80-06.

##### **5.2.20.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.21. Secus Asset Management S.A.,**

##### **5.2.21.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Secus Asset Management S.A., ul. Sowińskiego 46, 40-018 Katowice. Nr telefonu (+48 32) 352-00-13.

##### **5.2.21.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.22. Noble Bank S.A.**

##### **5.2.22.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Noble Bank S.A. ul. Domaniewska 39 B, 02-675 Warszawa. Nr telefonu (+48 22) 541-51-58.

##### **5.2.22.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.23. DK NOTUS Sp. z o.o.**

##### **5.2.23.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

DK NOTUS Sp. z o.o., ul. Marszałkowska 76, 00-517 Warszawa. Podmiot Nr telefonu (+48 22) 59-63-963.

##### **5.2.23.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.24. Partnerzy Inwestycyjni Sp. z o.o.**

##### **5.2.24.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Partnerzy Inwestycyjni Sp. z o.o., ul. Sobieskiego 3/5, 31-136 Kraków. Nr telefonu (+48 12) 892-04-68.

##### **5.2.24.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.25. Private Wealth Consulting Sp. z o.o.**

##### **5.2.25.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Private Wealth Consulting Sp. z o.o., Mysia 5, 00-496 Warszawa. Nr telefonu (+48 22) 596-53-10.

##### **5.2.25.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;



3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.26. Fortis Bank Polska S.A.**

##### **5.2.26.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (02-676) przy ulicy Suwak 3. Nr telefonu (+48 22) 566-90-00.

##### **5.2.26.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.27. A-Z Finanse S.A.**

##### **5.2.27.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

A-Z Finanse S.A. z siedzibą we Wrocławiu (50-079) przy ulicy Ruskiej 51b. Nr telefonu (+48 71) 341-81-49.

##### **5.2.27.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.28. Premium Financial Sp. z o.o.**

##### **5.2.28.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Premium Financial Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-828) przy l. Jana Pawła II 15 Nr telefonu (+48 22) 338-61-30. Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu SKARBIEC-SEKTORA FINANSOWEGO NOWEJ EUROPY, subfunduszu SKARBIEC-AKCJI NOWEJ EUROPY, subfunduszu SKARBIEC-RYNKÓW SUROWCOWYCH.

##### **5.2.28.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.29. NETFIELD Sp. z o.o.**

##### **5.2.29.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

NETFIELD Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (50-079) przy ulicy Ruskiej 23 Nr telefonu (+48 71) 78-30 640.

##### **5.2.29.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.30. Koncepcja Sp. z o.o.**

##### **5.2.30.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Koncepcja Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (43-100) przy ulicy Filaretów 31 Nr telefonu (+48 32) 219-03-80.

##### **5.2.30.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**5.2.31. Polski Partner Finansowy Sp. z o.o.**

**5.2.31.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Polski Partner Finansowy Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (40-028) przy ulicy Francuska 70 Nr telefonu (+48 32) 251-14-17.

**5.2.31.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**5.2.32. D Z Bank Polska S.A.**

**5.2.32.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

D Z Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (00-078) przy ulicy Pl. Piłsudskiego 3 Nr telefonu (+48 22) 505-70-00.

**5.2.32.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**5.2.33. Dom Maklerski BZ WBK S.A.**

**5.2.33.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu (60-967) przy Pl. Wolności 15 Nr tel. (+48 61) 85-64-880

**5.2.33.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

21. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
22. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
23. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
24. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
25. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**5.2.34. Vizjoner Investment Sp. z o.o.**

**5.2.34.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Vizjoner Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (03-932) przy ul. Dąbrowskiej 8 Nr tel. (+48 22) 21-393-05

**5.2.34.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

21. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
22. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
23. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
24. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
25. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**5.2.35. Finamo S.A.**

**5.2.35.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Finamo S.A. z siedzibą w Warszawie (02-670) przy ul. Puławskiej 182 Nr tel (+48 22) 56-718-00

**5.2.35.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

21. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
22. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
23. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
24. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
25. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

**5.2.36. Konzeption S.A.**

**5.2.36.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Konzeption S.A. z siedzibą w Tychach (43-100) przy Al. Piłsudskiego 12 Nr tel (+48 32 32-571-00)

**5.2.36.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

21. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;

22. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
23. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
24. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
25. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **5.2.37. Alior Bank S.A.**

##### **5.2.37.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-640) Al. Jerozolimskie 94 Nr tel. (+48 22) 555-23-23

##### **5.2.37.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

21. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
22. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
23. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
24. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
25. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

#### **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](http://www.skarbiec.pl)

#### **5.3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią**

Nie dotyczy, Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.

#### **5.4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi**

Nie dotyczy.

#### **5.5. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu**

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-124) przy rondzie ONZ 1.

#### **5.6. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu**

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 436.

### **Rozdział VI INFORMACJE DODATKOWE**

#### **1. Inne informacje, których zamieszczenie w ocenie Towarzystwa jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Funduszu**

Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. informuje o procesie przekształcenia funduszy inwestycyjnych:

- 1) SKARBIEC-Małych i Średnich Spółek Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
- 2) SKARBIEC-Sektora Nieruchomości Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

w subfundusze funduszu SKARBIEC Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Na dokonanie przekształcenia powyższych funduszy w subfundusze SKARBIEC Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zgodę wyraziła Komisja Nadzoru Finansowego decyzjami z dnia 7 maja 2010 roku o numerach DFL/VI/4032/71/25/09/10/U/6-15-4/SP oraz DFL/VI/4032/70/6/09/10/U/6-15-4/SP.

Z chwilą przekształcenia wyżej wymienionych funduszy (co planowane jest na początku lipca 2010 r.) w subfundusze SKARBIEC Funduszu Inwestycyjnego Otwartego:

- 1) fundusze inwestycyjne podlegające przekształceniu stają się subfunduszami SKARBIEC Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
- 2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu stają się jednostkami uczestnictwa SKARBIEC Funduszu Inwestycyjnego Otwartego związanymi z poszczególnymi subfunduszami odpowiadającymi, zgodnie ze statutem SKARBIEC Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, przekształconym funduszom inwestycyjnym.

Nie istnieją inne informacje, poza przytoczonymi w Prospekcie, niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Fundusze.

**2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy**

Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu zostaną udostępnione przynajmniej w jednostkach organizacyjnych Dystrybutora wskazanego w Rozdziale V pkt 2 Prospektu, w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 47A oraz opublikowane na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl)

**3. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu**

Dodatkowe informacje o Funduszach można uzyskać w jednostkach organizacyjnych Dystrybutorów wskazanych w rozdziale V pkt 2 Prospektu, w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 47A, tel. (+48 22) 521 30 19, faks (+48 22) 521 30 80, adres poczty elektronicznej: [TFI@skarbiec.com.pl](mailto:TFI@skarbiec.com.pl) oraz na stronach internetowych Towarzystwa: [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl)

**Rozdział VII ZAŁĄCZNIKI**

**1. DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW**

W Prospekcie użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

- 1.1. Agent Transferowy** - ProService Agent Transferowy 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. 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.
- 1.4. BRE, BRE Bank** - BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18.
- 1.5. Depozytariusz** - podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr Aktywów Funduszu.
- 1.6. Dystrybutor** - podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
- 1.7. Dzień Wyceny** - dzień wyceny Aktywów Funduszu, wyceny aktywów netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.
- 1.8. Fundusz** – SKARBIEC-SEKTORA NIERUCHOMOŚCI FIO, SKARBIEC-MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK FIO, SKARBIEC-TOP Funduszy Zagranicznych FIO, SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji SFIO, SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych SFIO.
- 1.9. IKE** - Indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych.
- 1.10. Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy.
- 1.11. Instrumenty Rynku Pieniężnego** – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy.
- 1.12. Komisja lub KNF** - Komisja Nadzoru Finansowego.
- 1.13. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
- 1.14. Prospekt, Prospekt Informacyjny** – niniejszy prospekt informacyjny.
- 1.15. Rejestr** - wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający szczegółowe dane każdego Uczestnika Funduszu.
- 1.16. Rejestr Uczestników** - Rejestr Uczestników Funduszu prowadzony w formie elektronicznej bazy danych zawierających Rejestry; Rejestr Uczestników stanowi rejestr, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy.
- 1.17. Rozporządzenie** - Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu.
- 1.18. Statut** - statut SKARBIEC-SEKTORA NIERUCHOMOŚCI FIO, statut SKARBIEC-MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK FIO, statut SKARBIEC-TOP Funduszy Zagranicznych FIO, statut SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji SFIO, statut SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych SFIO.
- 1.19. Tabele Opłat** - zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.
- 1.20. Towarzystwo** - SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
- 1.21. 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 zbywanej przez Fundusz.
- 1.22. Ustawa** - Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.
- 1.23. Ustawa o IKE** - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych.
- 1.24. 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.
- 1.25. Ustawa o pracowniczych programach emerytalnych** - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych.
- 1.26. Wartość Aktywów Netto Funduszu** - Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.
- 1.27. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa** - Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii, ustalona na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny.

**1.28. WZA - Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.**

**2. STATUTY:**

## SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE.....	2
ROZDZIAŁ II. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH .....	4
ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU .....	8
Rozdział IV. DANE O DEPOZYTARIUSZU .....	122
Rozdział V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZE.....	126
Rozdział VI. INFORMACJE DODATKOWE.....	163
Rozdział VII. ZAŁĄCZNIKI.....	164

## STATUT

### SKARBIEC-MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

#### Art 1. Fundusz

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

#### Art 2. Definicje i skróty

W Statucie użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

- 1) **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu na podstawie umowy z Funduszem,
- 2) **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw,
- 3) **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty, będące przedmiotem obrotu są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości,
- 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,
- 5) **Depozytariusz** – BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18,
- 6) **Dystrybutor** – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa,
- 7) **Dzień Wyceny** – dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 8) **Efektywna stopa procentowa** – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie,
- 9) **Fundusz** – SKARBIEC-MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 10) **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy,
- 11) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy,



- 12) **Jednostka Uczestnictwa** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu,
- 13) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
- 14) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
- 15) **Państwo członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
- 16) **Plan Systematycznego Oszczędzania** – utworzony przez Fundusz plan dla Uczestników Funduszu deklarujących systematyczne nabywanie Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych przez Fundusz,
- 17) **Rejestr** – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający szczegółowe dane dotyczące każdego z osobna Uczestników Funduszu,
- 18) **Rejestr Uczestników** – rejestr Uczestników Funduszu prowadzony w formie elektronicznej bazy danych zawierających Rejestry wszystkich Uczestników Funduszu, Rejestr Uczestników stanowi rejestr, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy,
- 19) **Rezerwa na wynagrodzenie** – środki Funduszu przeznaczone na pokrycie wynagrodzenia należnego Towarzystwu za zarządzanie Funduszem.
- 20) **Tabela Opłat** – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,
- 21) **Towarzystwo** – SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,
- 22) **Uczestnik Funduszu** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która za wpłatę wniesioną do Funduszu, nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa,
- 23) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,
- 24) **Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- 25) **Ustawa o PPE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych,
- 26) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu,
- 27) **Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa, zapisane w Rejestrze Uczestników w Dniu Wyceny.

### Art 3. Towarzystwo. Podmiot zarządzający portfelem inwestycyjnym

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

**Art 4. Firma, siedziba i adres Depozytariusza**

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

**Art 5. Przedmiot działalności Funduszu**

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

**Art 6. Cel inwestycyjny Funduszu**

1. Celem Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, jednakże doloży wszelkich starań dla jego realizacji.

**Art 7. Przedmiot lokat Funduszu**

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 8 oraz art. 14, może lokować Aktywa w:
  - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz na:
    - a) rynku regulowanym w następujących państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja,
    - b) następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Sydney Futures Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.
  - 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem ust. 3,
  - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie lub
    - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
    - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,
  - 5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu.
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
  3. Komisja Nadzoru Finansowego może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Funduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

#### **Art 8. Instrumenty Pochodne**

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
  - 1) takie Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym w następujących państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja,
  - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami Funduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
    - d) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 7 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
    - e) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 7 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.
  - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.

2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
  - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub następujące podmioty z siedzibą w państwach, innych niż Państwo członkowskie, podlegające nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tych państwach w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym:
    - a) instytucje finansowe z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,
    - b) instytucje finansowe z siedzibą w krajach OECD innych niż Państwo członkowskie,
  - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
  - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
  - 4) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,
  - 5) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;
  - 6) bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 7 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
  - 7) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 7 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,
  - 8) dokonuje transakcji w ramach umów:
    - a) kontraktów terminowych (futures, forward),
    - b) opcji,
    - c) kontraktów swap.
3. Fundusz zawierając transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jest zobowiązany do ustalenia wartości ryzyka kontrahenta. Wartość ryzyka kontrahenta podlega następującym ograniczeniom:
  - 1) nie może przekroczyć 5% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że wartość ta może podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,
  - 2) suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów oraz wartości bezwzględnych pozycji na każdym z Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Funduszu,
  - 3) suma wartości lokat Funduszu, o których mowa w art. 7, 11 i 15, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 2, nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
  - 4) suma wartości zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 74 Ustawy, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 3, nie może przekroczyć 210% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
4. W przypadku zawierania przez Fundusz umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem

inwestycyjnym Funduszu, Fundusz może zawierać umowy przewidujące fizyczną dostawę Instrumentów Bazowych, jak i rozliczenie pieniężne, mające za przedmiot wyłącznie Instrumenty Pochodne, których Bazę stanowią następujące instrumenty:

- 1) indeksy giełdowe,
  - 2) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
  - 3) kursy walut
  - 4) stopy procentowe.
5. Fundusz stosuje następujące kryteria wyboru instrumentów, o których mowa w ust. 4:
- 1) płynność instrumentu oraz związana z nią wielkość różnicy pomiędzy ofertami kupna oraz ofertami sprzedaży danego Instrumentu Pochodnego,
  - 2) wielkość niedowartościowania lub przewartościowania danego Instrumentu Pochodnego względem teoretycznego modelu wyceny danego Instrumentu Pochodnego, przy czym w przypadku niedowartościowania, Fundusz będzie zajmował pozycję długą w danym Instrumencie Pochodnym, zaś w przypadku przewartościowania pozycję krótką,
  - 3) koszty transakcyjne związane z zajmowaniem i likwidowaniem pozycji w danym Instrumencie Pochodnym,
  - 4) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do strategii inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu.
6. Fundusz stosuje następujące warunki zastosowania instrumentów, o których mowa w ust. 4:
- 1) Fundusz może nabywać Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania Funduszem w następujących sytuacjach:
    - a) w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym Instrumencie Bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny instrumentu pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w Instrumencie Bazowym,
    - b) w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa celem efektywnego dostosowania struktury Aktywów Funduszu do docelowej struktury Aktywów Funduszu wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej.
  - 2) Fundusz obowiązany jest utrzymywać część Aktywów Funduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji, aktywa te obejmują w szczególności:
    - a) papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych,
    - b) środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
  - 3) Fundusz obowiązany jest dokonywać pomiaru ryzyk związanych z takimi instrumentami, a w szczególności:
    - a) ryzyka rynkowego związanego z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości składników stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych,
    - b) ryzyka rozliczenia transakcji,
    - c) ryzyka płynności Instrumentów Pochodnych.
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 10 – 14, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych.
8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

## Art 9. Kryteria doboru lokat

1. Co najmniej 66% Aktywów Funduszu będzie lokowana w papiery udziałowe, w tym głównie akcje małych i średnich spółek, z zastrzeżeniem, że:
  - 1) za średnie i małe spółki uważa się spółki nie wchodzące w skład indeksu WIG20,
  - 2) za papiery udziałowe rozumie się akcje spółek, o których mowa w pkt 1, a także warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe emitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1,
2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 1, może lokować w następujące kategorie lokat:
  - 1) instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, emitowane zarówno przez Skarb Państwa, jak i przedsiębiorstwa,
  - 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, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% Aktywów Funduszu,
  - 3) Instrumenty Pochodne,
  - 4) depozyty bankowe.
3. Fundusz, z zastrzeżeniem art. 8 oraz art. 14, może lokować w kategorii lokat określone w ust. 2 od 0% do 34% Aktywów Funduszu.
4. Fundusz 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 limitu określonego w ust. 1 i 3 nie uwzględnia się Instrumentów Pochodnych stosowanych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.
6. Co najmniej 50% Aktywów Funduszu będzie lokowane w papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. W przypadku lokowania Aktywów Funduszu 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, Chorwacji Serbii, Czarnogórze, będzie dokonywane po uzyskaniu zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
7. Indeks odniesienia Funduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 10% 3-miesięczny WIBID + 90% mWIG40, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
8. Czynniki branżowe pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1 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.
9. Czynniki branżowe pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Funduszu, o których mowa w ust. 2 pkt 1, będą w szczególności:

- 1) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,
  - 2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,
  - 3) ocena sytuacji finansowej emitenta, w tym również w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu,
  - 4) ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych
  - 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.
10. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Funduszu, o których mowa w ust. 2 pkt 2, będą w szczególności:
- 1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania (w takim zakresie, w jakim Fundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),
  - 2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania,
  - 3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.
11. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Funduszu, o których mowa w ust. 2 pkt 3, 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.
12. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Funduszu, o których mowa w ust. 2 pkt 4, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

**Art 10. Limity inwestycyjne dotyczące papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i Instrumentów Pochodnych**

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz art. 11 - 14, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Jeżeli lokaty Funduszu nie spełniają warunku, o którym mowa w ust. 1, wówczas Fundusz może lokować do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości

Aktywów Funduszu.

4. Postanowień ust. 1 i 3 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu.

**Art 11. Limity inwestycyjne dotyczące listów zastawnych**

1. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
2. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Funduszu.
3. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Funduszu.
4. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w art. 10 ust. 3.

**Art 12. Limity inwestycyjne związane z lokowaniem w instrumenty podmiotów należących do jednej grupy kapitałowej**

1. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
2. Fundusz może lokować do 20 % wartości Aktywów Funduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1.
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1.
4. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Funduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Funduszu.

**Art 13. Limity inwestycyjne związane z niektórymi papierami wartościowymi**

1. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, 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.
2. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub



gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 1, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Funduszu.

3. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 1 i 2, w stosunku do papierów wartościowych, których emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski pod warunkiem, że papier wartościowy, emitent, poręczyciel lub gwarant posiada co najmniej rating inwestycyjny nadany przez co najmniej jedną z renomowanych agencji ratingowych.
4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu.

#### **Art 14. Jednostki i tytuły uczestnictwa**

1. Fundusz może nabywać:
  - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
  - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
    - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Nadzoru Finansowego z tym organem,
    - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Statucie,
    - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1.
3. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu.
4. W przypadku lokowania przez Fundusz w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie będzie pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

#### **Art 15. Pożyczki papierów wartościowych**

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.
2. (skreślony)
3. (skreślony)

**Art 16. Zawieranie umów z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo**

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

**Art 17. Prawa korporacyjne i udziałowe związane z papierami wartościowymi**

1. Fundusz nie może nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
2. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu.
3. Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
4. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
5. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
6. Limitów, o których mowa w ust. 3-5, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.

**Art 18. Wykonywanie umowy o subemisję**

Fundusz nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w art. 10 – 13.

**Art 19. Naruszenie ograniczeń**

1. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w art. 7 ust. 1 pkt 5, art. 10 ust. 1-3 i ust. 5, art. 11 ust. 1-3, art. 12, art. 13, art. 14 ust. 2 i 3, art. 15 ust. 2 i 3, art. 17 ust. 1-5 oraz przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 Ustawy, są ważne.
2. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Fundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Fundusz jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 6 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.
4. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w przepisach wymienionych w ust. 1, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.

**Art 20. (skreślony)**

a)

**Art 21. (skreślony)**

**Art 22. Pożyczki i kredyty**

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

**Art 23. (skreślony)**

**Art 24. (skreślony)**

**Art 25. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa**

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

**Art 26. Uczestnicy**

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są: osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Osoby zagraniczne są uprawnione do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.
3. W przypadku osób fizycznych, czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane:
  - 1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – osobiście lub przez pełnomocnika,
  - 2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
  - 3) w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.
4. Osoba działająca w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów potwierdzających umocowanie. Poświadczone przez Dystrybutora kopie dokumentów, o których mowa w zdaniu pierwszym, przechowywane są przez Agenta Transferowego.
5. Osoby nabywające Jednostki Uczestnictwa w związku z uczestnictwem w PPE uprawnione są do nabywania i żądania odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz składania innych oświadczeń woli związanych z Uczestnictwem w Funduszu na zasadach określonych w PPE, którego są uczestnikami.

**Art 27. Małżonkowie**

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

**Art 28. Pełnomocnicy**

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocników.
2. Uczestnik może podać nie więcej niż dwóch pełnomocników ustanowionych do jednego Rejestru
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, pełnomocnik nie może udzielać dalszych pełnomocnictw.
4. W pełnomocnictwie udzielonym osobie prawnej można zawrzeć postanowienie umożliwiające ustanawianie przez osobę prawną dalszych pełnomocników będących jej pracownikami. Substytucji nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw.

**Art 29. Pełnomocnictwo**

1. Pełnomocnictwo może być udzielane oraz odwołane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub z podpisem poświadczonym notarialnie.
2. Pełnomocnictwo może być również udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym przez osobę zatrudnioną przez Towarzystwo.
3. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później niż w terminie 5 dni roboczych od złożenia dokumentu pełnomocnictwa u Dystrybutora, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Udzielenie pełnomocnictwa do działania na wspólny rachunek małżonków może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednocześnie oświadczenie małżonków, do odwołania pełnomocnictwa dochodzi przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków.
5. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być

poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego, za wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.

6. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów pełnomocnictwa.
7. Uczestnik obowiązany jest powiadomić Fundusz o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa.

#### **Art 30. Rodzaje pełnomocnictw**

1. Z zastrzeżeniem art. 28 ust. 3, pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności, w takim samym zakresie jak mocodawca.
2. Z zastrzeżeniem art. 28 ust. 3, pełnomocnictwo ograniczone upoważnia do czynności wskazanych w jego treści.
3. Towarzystwo może wyłączyć możliwość dokonywania niektórych czynności przez pełnomocników. W takim przypadku, informacja o rodzaju czynności, których nie będzie mógł dokonać pełnomocnik, zawarta będzie w prospekcie informacyjnym Funduszu.

#### **Art 31. Sprzeczne zlecenia**

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

#### **Art 32. Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu**

1. Fundusz może zaoferować Uczestnikom Funduszu zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa Funduszu zawarcie umowy, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu świadczenia przez Towarzystwo, działającego w imieniu Funduszu.
2. W przypadku zawarcia przez Fundusz z Uczestnikiem umowy, o której mowa w ust. 1, uprawnionym do otrzymania świadczenia będzie Uczestnik Funduszu, który w danym okresie rozliczeniowym posiadał taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Rejestrach w Funduszu, że średnia Wartość Aktywów Netto przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była większa niż kwota 500.000 złotych. Świadczenie będzie przysługiwać również osobom nie będącym Uczestnikami Funduszu w dniu spełnienia świadczenia, a które prawo do świadczenia nabyły wcześniej, zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu.
3. Towarzystwo może obniżyć kwotę, o której mowa w ust. 2, w następujących przypadkach:
  - 1) w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
  - 2) w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych.
4. Świadczenie Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule, ustalane będzie jako określona, procentowo albo kwotowo, część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem określonego w art. 54, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa i naliczane na takich samych zasadach jak wynagrodzenie Towarzystwa.
5. Wysokość świadczenia Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule zależeć będzie w szczególności od średniej Wartości Aktywów Netto przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym oraz długości okresu rozliczeniowego. Zasady obliczania wysokości świadczenia Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule określa taryfa ustalana przez zarząd Towarzystwa, udostępniana bezpośrednio przez Towarzystwo.

6. Okresem rozliczeniowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule. Długość okresu rozliczeniowego ustalana jest w umowie, o której mowa w ust. 1.
7. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule, realizowane jest na rzecz Uczestnika Funduszu przez Towarzystwo, działające w imieniu Funduszu, ze środków stanowiących Rezerwę na wynagrodzenie, przed terminem, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem określone w art. 54. Wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu za zarządzanie Funduszem pomniejszane jest o kwotę stanowiącą równowartość świadczeń zrealizowanych na rzecz Uczestników Funduszu na podstawie postanowień niniejszego artykułu.
8. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnego mu świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego), po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik Funduszu zadecyduje o spełnieniu świadczenia w formie przelania na jego rachunek pieniężny kwoty należnego mu świadczenia i w umowie określonej w ust. 1 przewidziano taką formę spełnienia świadczenia.
9. Informacja o spełnieniu świadczenia w formie przelania na rachunek pieniężny Uczestnika kwoty należnego mu świadczenia, jest skuteczna pod warunkiem, że zostanie doręczona Towarzystwu na piśmie, najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą wypłaty świadczenia, i będzie wskazywała rachunek pieniężny, na który zostanie dokonana wypłata kwoty świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego).

#### **Art 33. Jednostka Uczestnictwa**

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

#### **Art 34. Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

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

#### **Art 35. Rejestr Uczestników Funduszu i Rejestry**

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, która stanowi rejestr wskazany w art. 87 ust. 1 Ustawy.
2. Fundusz zbywając osobie wpłacającej środki do Funduszu po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa nadaje jej numer identyfikacyjny (numer Rejestru) w Rejestrze Uczestników. Rejestr, z zastrzeżeniem ust. 3, zawiera dane dotyczące jednego Uczestnika Funduszu dokumentujące jego uczestnictwo w Funduszu.
3. Rejestr małżonków prowadzony jest wyłącznie dla Uczestników, o których mowa w art. 27.

4. Uczestnik może posiadać nieograniczoną liczbę Rejestrów.

#### **Art 36. Blokada Rejestru**

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

#### **Art 37. Dziedziczenie Jednostek Uczestnictwa**

1. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz na żądanie:
  - 1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika – odkupuje Jednostki Uczestnictwa zmarłego Uczestnika zapisane w Rejestrze zmarłego Uczestnika, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłaca tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia,
  - 2) osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupuje Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze zmarłego Uczestnika do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze zmarłego Uczestnika, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia..
2. Postanowienie ust. 1 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wspólnym Rejestrze zmarłego Uczestnika i jego małżonka.
3. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nie odkupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 1, nie wchodzi do spadku po zmarłym Uczestniku.
4. Żądania, o których mowa w ust. 1 powinny zostać zgłoszone do Agenta Transferowego.
5. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1 pkt 2, może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.

#### **Art 38. Zbywanie, odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa i dokonuje ich odkupienia na żądanie osoby uprawnionej do ich nabywania i żądania odkupienia. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie oraz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 7 dni.
2. (skreślony).
3. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
4. Pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Rejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, każda następna wpłata Uczestnika

Funduszu – nie mniej niż 50 złotych. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty.

5. Fundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 4, w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Fundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:
  - 1) w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
  - 2) w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,
  - 3) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.
6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa reguluje prospekt informacyjny Funduszu, wskazując między innymi częstotliwość, z jaką Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa.
7. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 5, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także w trybie określonym w art. 57 ust. 1. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

#### **Art 39. Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa po zajściu okoliczności wskazanych w Ustawie.
2. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa po osiągnięciu lub przekroczeniu Wartości Aktywów Netto Funduszu wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
3. Fundusz może podjąć decyzję o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa następnego dnia po Dniu Wyceny, w którym powyższe informacje o zaistnieniu okoliczności wskazanej w ust. 1.
4. Fundusz:
  - 1) wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa w pierwszym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Wartości Aktywów Netto Funduszu będzie niższa niż 120.000.000 złotych (sto dwadzieścia milionów złotych),
  - 2) może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa także w przypadku, gdy zdaniem Funduszu dostępność lokat oraz płynność rynku giełdowego pozwoli na sprawną realizację polityki inwestycyjnej Funduszu.
5. Niezwłocznie po podjęciu przez Fundusz decyzji o zawieszeniu lub wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa, Fundusz poinformuje o tym fakcie w sposób określony w art. 57 ust. 1 oraz udostępni odpowiednią informację Dystrybutorom.
6. Z zastrzeżeniem ust. 7, w okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie będzie realizował zleceń nabycia i konwersji do Funduszu. Dokonane przez Uczestników lub Inwestorów wpłaty będą im zwracane.
7. Wpłaty dokonywane w ramach Planów Systematycznego Oszczędzania lub pracowniczych programów emerytalnych w okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa będą przyjmowane i przetwarzane.

#### **Art 40. Opłata za otwarcie Rejestru**

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



**Art 41. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 45, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 45, stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Stawka opłaty manipulacyjnej może być zależna od ilości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz od sposobu jej dystrybucji.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 45, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania.
4. Stawka opłaty manipulacyjnej oraz podstawa jej naliczania określone są w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest:
  - 1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, lub
  - 2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa, lub
  - 3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo
5. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 4, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień.
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej oraz wysokość opłaty za otwarcie Rejestru ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

**Art 42. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 45, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 45, wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie dla danego zlecenia odkupienia jest:
  - 1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupywanych Jednostek Uczestnictwa, lub
  - 2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
  - 3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
3. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o PPE, może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
4. Stawka procentowa opłaty manipulacyjnej za odkupywanie nie może przekroczyć 5,5%, z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką 5,5% oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 41, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.
5. Z zastrzeżeniem postanowień art. 45, stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco Uczestnikom Funduszu we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

6. Dla celów obliczania podatku dochodowego, przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art 43. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa**

1. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa, osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
  - 1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji, lub
  - 2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
  - 3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub
  - 4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art 44. Inne rodzaje opłat**

1. Towarzystwo może pobierać inne opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania – na zasadach określonych w art. 46.
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

#### **Art 45. Zmiana wysokości opłat**

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu na podstawie art. 41 – 43 w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.
2. 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.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty:
  - 1) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 46,
  - 2) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych,
  - 3) w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
  - 4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
  - 5) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

- 6) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,
  - 7) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
  - 8) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
4. W przypadkach określonych w powyższych ustępach informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w jednostkach Dystrybutorów, a także w sposób, o którym mowa w art. 57 ust. 1. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.
5. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się opłaty manipulacyjnej w wypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym, niezależnie od ilości posiadanych przez Uczestnika Rejestrów w Funduszu.

#### **Art 46. Plany Systematycznego Oszczędzania**

1. Fundusz może tworzyć Plany Systematycznego Oszczędzania, na zasadach określonych w ustępach poniższych.
2. Przystępując do Planu Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik Funduszu deklaruje przekazywanie środków w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w umowie o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania, zawieranej pomiędzy Funduszem a Uczestnikiem Funduszu.
3. Informacja o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także w trybie określonym w art. 57 ust. 1. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.
4. Umowa, o której mowa w ust. 2, powinna określać:
  - 1) czas jej trwania oraz sposób i zasady jej rozwiązania,
  - 2) wysokość i czas wpłat,
  - 3) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowiących formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
5. Wysokość opłat, o których mowa w ust. 4 pkt 3, wraz z opłatami, o których mowa w art. 40 i 41 w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.
6. Wysokość opłat, o których mowa w ust. 4 pkt 3, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.
7. O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi opłaty, o których mowa w ust. 4 pkt 3 mogą być pobierane niezależnie od innych opłat, wskazanych w art. 40 i 41.

#### **Art 47. Indywidualne konta emerytalne**

Fundusz nie prowadzi indywidualnych kont emerytalnych.

**Art 48. Pracownicze programy emerytalne**

Fundusz, w przypadku zawarcia z pracodawcą umowy o wnoszenie składek do Funduszu, może realizować pracownicze programy emerytalne w rozumieniu Ustawy o PPE.

**Art 49. Częstotliwość dokonywania wyceny. Odesłanie do prospektu informacyjnego Funduszu**

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

**Art 50. Dochody Funduszu**

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

**Art 51. Zaprzestanie zarządzania Funduszem**

1. Towarzystwo zaprzestaje zarządzania Funduszem:
  - 1) z dniem przejścia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
  - 2) z dniem wejścia w życie decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa,
2. W wypadku przewidzianym w ust. 1 pkt 2 uprawnienia do reprezentacji Funduszu przejmuje Depozytariusz.

**Art 52. Przejęcie zarządzania Funduszem**

1. Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem.
2. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu.

**Art 53. Pokrywanie kosztów Funduszu**

1. Fundusz może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:
  - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, w wysokości określonej w art. 54,
  - 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Funduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
  - 3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
  - 4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
  - 5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu,

- 6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
- 7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu,
- zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 3 i 5-6, stanowią koszty nielimitowane Funduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 4, stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 100.000 zł w skali roku.
4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 7, stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro (przeliczonej według średniego kursu wyliczonego dla Euro przez Narodowy Bank Polski w pierwszym dniu likwidacji Funduszu) – za okres trwania likwidacji.
5. Pozostałe koszty funkcjonowania Funduszu, takie jak w szczególności: koszty prowadzenia rejestru aktywów Funduszu przez Depozytariusza, koszty druku i publikacji inne niż wskazane w ust. 1 pkt 5, koszty obsługi prawnej, oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w art. 54.
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 7. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

#### **Art 54. Wynagrodzenie Towarzystwa**

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem składa się z następujących części:
  - 1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie („wynagrodzenie stałe”),
  - 2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Funduszem („wynagrodzenie zmienne”),
2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż 4% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie 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 Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.
3. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, jest uzależnione od wyników zarządzania Funduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Funduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

- 1) kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest w sposób następujący:

$$WT = WAN_{N-1} * \text{Max}[0,25 * (W(WANB) - \text{Max}[\text{BENCHMARK};0]);0]$$

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

$WAN_{N-1}$  – Wartość Aktywów Netto Funduszu na poprzedni Dzień Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

W(WANB) – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$W(WANB) = (WANJU_{N-1} / WANJU_0 - 1) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_0$  – iloraz wartości aktywów netto na przedostatni dzień wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego oraz liczby jednostek uczestnictwa na przedostatni dzień wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

$WANJU_{N-1}$  – iloraz wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny ustalonych bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne oraz liczby jednostek uczestnictwa na poprzedni dzień wyceny,

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 10% 3-miesięczny WIBID + 90% mWIG40, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w ust. 2, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu, zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim dniu wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w przedostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego.

- 2) okresami rozliczeniowymi są kalendarzowe okresy kwartalne, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy dany dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, dla obliczeń, o których mowa w niniejszym ustępie, przyjmuje się wartości z ostatniego Dnia Wyceny przed tym dniem,
- 3) wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania obliczona na przedostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu do 10 dnia miesiąca następującego po zakończeniu tego okresu,
- 4) Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

#### **Art 55.      Prospekt informacyjny Funduszu oraz jego skrót**

1. Fundusz publikuje Prospekt Informacyjny oraz skrót prospektu informacyjnego na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, Fundusz bezpłatnie udostępnia skrót prospektu informacyjnego.
3. Prospekt Informacyjny jest udostępniany w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art 56.      Sprawozdania Funduszu**

1. Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).
2. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, dostępne są w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art 57.      Inne informacje**

1. Fundusz, na stronach internetowych Towarzystwa ([www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl)) będzie publikować również inne informacje dotyczące Funduszu, a w szczególności cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa,

niezwłocznie po ich ustaleniu.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3, Towarzystwo będzie publikowało, w sposób określony w ust. 1, również informacje o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu niezwłocznie po ich zaistnieniu.
3. W przypadku nałożonego przepisem prawa obowiązku zamieszczenia przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy "Parkiet". W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika Gazeta Giełdy "Parkiet", Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim "Puls Biznesu".

#### **Art 58. Rozwiązanie Funduszu**

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

#### **Art 59. Likwidator**

Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja Nadzoru Finansowego wyznaczy innego likwidatora.

#### **Art 60. Zmiany Statutu**

1. Statut może być zmieniony przez Towarzystwo.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
3. Statut obowiązuje wszystkich Uczestników.
4. Towarzystwo jednokrotnie ogłosi o zmianie Statutu na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).
5. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach określonych Ustawą

**Art 61. Rozstrzyganie sporów**

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest właściwy sąd dla siedziby Towarzystwa.



# STATUT

## SKARBIEC – SEKTORA NIERUCHOMOŚCI

### Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

#### Rozdział I

#### Postanowienia ogólne

##### Art. 1

##### Fundusz

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

##### Art. 2

##### Towarzystwo. Podmiot zarządzający portfelem inwestycyjnym

1. Organem Funduszu jest SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A. -----
2. Towarzystwo zarządza odpłatnie Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. -----
3. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu. -----
4. Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelem inwestycyjnym Funduszu. -----

##### Art. 3

### Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu jest BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18. -----
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa. -----

### Art. 4

#### Definicje i skróty

W statucie Funduszu użyto następujących definicji i określeń skrótowych: -----

- 1) Aktywa Funduszu – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw, -----
- 2) Aktywny Rynek – rynek spełniający łącznie następujące kryteria: -----
  - a) instrumenty, będące przedmiotem obrotu są jednorodne, -----
  - b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, --
  - c) ceny są podawane do publicznej wiadomości; -----
- 3) 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; -
- 4) Agent Transferowy – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu na podstawie umowy z Funduszem, -----
- 5) Depozytariusz – BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18, -----
- 6) Dystrybutor – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, -----
- 7) Dzień Wyceny – dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., -----
- 8) Efektywna stopa procentowa – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub

zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie, -----

- 9) Fundusz – SKARBIEC-Sektora Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Otwarty, -----
- 10) IKE – indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE, postanowieniami Statutu oraz umowy o prowadzenie IKE, -----
- 11) Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy, -----
- 12) Instrumenty Rynku Pieniężnego – papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy, -----
- 13) Jednostka Uczestnictwa – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu, -----
- 14) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami, -----
- 15) Państwo członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej, -----
- 16) OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, -----
- 17) Plan Systematycznego Oszczędzania – utworzony przez Fundusz plan dla Uczestników Funduszu deklarujących systematyczne nabywanie Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych przez Fundusz, -----
- 18) Rezerwa na wynagrodzenie – środki Funduszu przeznaczone na pokrycie wynagrodzenia należnego Towarzystwu za zarządzanie Funduszem, -----
- 19) Rejestr – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający szczegółowe dane dotyczące każdego z osobna Uczestników Funduszu, -----
- 20) Rejestr Uczestników – rejestr Uczestników Funduszu prowadzony w formie elektronicznej bazy danych zawierających Rejestry wszystkich Uczestników Funduszu; Rejestr Uczestników stanowi rejestr, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy, -----
- 21) Tabela Opłat – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do

Funduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, -----

- 22) Towarzystwo – SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, -----
- 23) Uczestnik IKE lub Oszczędzający - osoba fizyczna, mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat i gromadzi środki na IKE, -----
- 24) Uczestnik Funduszu – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, o której mowa w art. 26 Statutu, która za wpłatę wniesioną do Funduszu, nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa, -----
- 25) Ustawa o PPE – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych, -----
- 26) Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, -----
- 27) Ustawa o IKE – ustawa o indywidualnych kontach emerytalnych, -----
- 28) Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, -----
- 29) Wartość Aktywów Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu, -----
- 30) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa, zapisane w Rejestrze Uczestników w Dniu Wyceny. -----

## **Art. 5**

### **Przedmiot działalności Funduszu**

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

## Art. 6

### Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.-----

## Art. 7

### Kryteria doboru lokat

1. Aktywa Funduszu będą lokowane przede wszystkim w:-----
  - 1.1. akcje spółek działających na rynku nieruchomości i budownictwa, w tym w szczególności akcje spółek, których przedmiotem lub jednym z podstawowych przedmiotów działalności jest:-----
    - 1.1.1. prowadzenie projektów budowlanych różnego przeznaczenia (działalność deweloperska), lub-----
    - 1.1.2. wykonawstwo budowlane i realizacja inwestycji budowlanych, lub -----
    - 1.1.3. zarządzanie nieruchomościami, lub-----
    - 1.1.4. wynajem nieruchomości, lub-----
    - 1.1.5. obrót i pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, lub-----
    - 1.1.6. produkcja materiałów budowlanych, lub -----
    - 1.1.7. produkcja materiałów wykończeniowych;-----
  - 1.2. dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez emitentów, będących spółkami, o których mowa w pkt 1.1., oraz listy zastawne emitowane przez banki hipoteczne; -----
  - 1.3. 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 Fundusz do kategorii funduszy działających w sektorze rynku nieruchomości lub budownictwa lub realizują politykę inwestycyjną podobną do tej realizowanej przez Fundusz; -----
  - 1.4. 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 Fundusz do kategorii funduszy działających w sektorze rynku nieruchomości lub budownictwa lub realizują politykę inwestycyjną podobną do tej realizowanej przez Fundusz; -----
- 1.5. 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 innych niż spółki, o których mowa w pkt 1.1.; -----
- 1.6. Instrumenty Pochodne, -----
- 1.7. depozyty bankowe, -----
- 1.8. akcje innych spółek, niż wskazane w pkt 1.1. -----
2. Fundusz, z zastrzeżeniem Art. 9 oraz Art. 14 Statutu, lokuje w kategorii lokat określone w ust. 1.1., 1.2., 1.3. 1.4. łącznie od 50% do 90% Aktywów.-----
3. Fundusz, z zastrzeżeniem Art. 9 oraz Art. 14 Statutu, lokuje w kategorii lokat określone w ust. 1.5., 1.6., 1.7. i 1.8. łącznie od 10% do 50% Aktywów. -----
4. Fundusz 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 limitu określonego w ust. 2 i 3 nie uwzględnia się Instrumentów Pochodnych stosowanych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. -----
6. Fundusz nie stosuje geograficznego kryterium doboru lokat. -----
7. Indeks odniesienia Funduszu (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 Funduszem. -----
8. Czynniki branżowe pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą:
- 8.1. w zakresie lokat określonych w ust. 1.1. i 1.8.: w szczególności analiza kondycji finansowej spółki, potencjał branży, w której spółka działa, perspektywy wzrostu rentowności spółki, perspektywy wzrostu zysku netto

- na akcję, kwalifikacje i doświadczenie kadry zarządzającej;-----
- 8.2. w zakresie lokat określonych w ust. 1.2.: 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;-----
- 8.3. w zakresie lokat określonych w ust. 1.3. i 1.4.: 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; -----
- 8.4. w zakresie lokat określonych w ust. 1.5.: 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.-----
- 8.5. w zakresie lokat określonych w ust. 1.6.: w szczególności 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, charakterystyka Instrumentu Pochodnego, w tym rodzaj Instrumentu Bazowego, na który opiewa Instrument Pochodny oraz czynniki ryzyka wpływające na wycenę Instrumentu Pochodnego; -----
- 8.6. w zakresie lokat określonych w ust. 1.7.: w szczególności rentowność lokaty oraz wiarygodność kredytowa banku, z którym zawierana będzie umowa. ----

## **Art. 8**

### **Ogólny przedmiot lokat Funduszu**

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 2, Art. 9 oraz Art. 14 Statutu może lokować

Aktywa w: -----

1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz na: -----

1.1.1. rynku regulowanym w następujących państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja, -----

1.1.2. następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie):

- Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Sydney Futures Exchange,
- Islandia: Iceland Stock Exchange, -----
- Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, -----
- Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, -----
- Korea Południowa: Korea Stock Exchange, -----
- Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), ----
- Norwegia: Oslo Stock Exchange, -----
- Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, -----
- Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, -----
- Szwajcaria: Swiss Exchange, -----
- Turcja: Istanbul Stock Exchange. -----

1.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie



- dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, -----
- 1.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem ust. 3; -----
- 1.4. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1.1. i 1.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są: -----
- 1.4.1. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie lub -----
- 1.4.2. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub -----
- 1.4.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1.1., -----
- 1.5. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1.1., 1.2. i 1.4., z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu. -----
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku. -----

3. Komisja Nadzoru Finansowego może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Funduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. -----
4. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym.
5. Fundusz inwestycyjny otwarty może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym.

## **Art. 9**

### **Instrumenty Pochodne**

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

- z zastrzeżeniem ust. 2; -----
- 1.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: -----
- 1.2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi, -----
- 1.2.2. kursów walut w związku z lokatami Funduszu, -----
- 1.2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu; -----
- 1.3. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu, -----
- 1.4. bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 8 ust. 1 pkt 1.1, 1.2 i 1.4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
- 1.5. wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że: -----
- 2.1. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub następujące podmioty z siedzibą w państwach, innych niż Państwo członkowskie, podlegające nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tych państwach w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym: -----
- 2.1.1. instytucje finansowe z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,---
- 2.1.2. instytucje finansowe z siedzibą w krajach OECD innych niż Państwo członkowskie. -----

- 2.2. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej; -----
- 2.3. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą; -----
- 2.4. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- 2.5. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
  - 2.5.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
  - 2.5.2. kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
  - 2.5.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;
- 2.6. bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 8 ust. 1 pkt 1.1, 1.2 i 1.4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
- 2.7. wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,
- 2.8. dokonuje transakcji w ramach umów:
  - 2.8.1. kontraktów terminowych (futures, forward),
  - 2.8.2. opcji,
  - 2.8.3. kontraktów swap.
- 3. Fundusz zawierając transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jest zobowiązany do ustalenia wartości ryzyka kontrahenta. Wartość ryzyka kontrahenta podlega następującym ograniczeniom:
  - 3.1. nie może przekroczyć 5% wartości aktywów Funduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że wartość ta może

- podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego, -----
- 3.2. suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów oraz wartości bezwzględnych pozycji na każdym z Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Funduszu, -----
- 3.3. suma wartości lokat Funduszu, o których mowa w art. 8, art. 11 i art. 15 Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 3.2., nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
- 3.4. suma wartości zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 108 Ustawy, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 3.3., nie może przekroczyć 210% Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
4. W przypadku zawierania przez Fundusz umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, Fundusz może zawierać umowy przewidujące fizyczną dostawę Instrumentów Bazowych, jak i rozliczenie pieniężne, mające za przedmiot wyłącznie Instrumenty Pochodne, których Bazę stanowią następujące instrumenty: -----
- 4.1. indeksy giełdowe, w szczególności indeksy giełdowe związane z sektorem nieruchomości lub budownictwa, -----
- 4.2. kursy walut. -----
5. Fundusz stosuje następujące kryteria wyboru instrumentów, o których mowa w ust. 4: -----
- 5.1. płynność instrumentu oraz związana z nią wielkość różnicy pomiędzy ofertami kupna oraz ofertami sprzedaży danego Instrumentu Pochodnego,
- 5.2. wielkość niedowartościowania lub przewartościowania danego Instrumentu Pochodnego względem teoretycznego modelu wyceny danego Instrumentu Pochodnego, przy czym w przypadku niedowartościowania, Fundusz będzie zajmował pozycję długą w danym Instrumencie Pochodnym, zaś w przypadku przewartościowania pozycję krótką, -----
- 5.3. koszty transakcyjne związane z zajmowaniem i likwidowaniem pozycji w danym Instrumencie Pochodnym, -----
- 5.4. dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do strategii

- inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu. -----
6. Fundusz stosuje następujące warunki zastosowania instrumentów, o których mowa w ust. 4: -----
- 6.1. Fundusz może nabywać Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania Funduszem w następujących sytuacjach: -----
- 6.1.1. w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym instrumencie bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny instrumentu pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w Instrumencie Bazowym; -----
- 6.1.2. w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa celem efektywnego dostosowania struktury Aktywów do docelowej struktury Aktywów wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej. -----
- 6.2. Fundusz obowiązany jest utrzymywać część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji; Aktywa te obejmują w szczególności: -----
- 6.2.1. papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych; -----
- 6.2.2. środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne. -----
- 6.3. Fundusz obowiązany jest dokonywać pomiaru ryzyk związanych z takimi instrumentami, a w szczególności: -----
- 6.3.1. ryzyka rynkowego związanego z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości składników stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych; -----
- 6.3.2. ryzyka rozliczenia transakcji; -----
- 6.3.3. ryzyka płynności Instrumentów Pochodnych. -----

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w Art. 10 – 14 Statutu, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych.
8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których Bazę stanowią indeksy. -----
9. (skreślony).-----

### **Art. 10**

#### **Limity inwestycyjne dotyczące papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i Instrumentów Pochodnych**

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz Art. 11 - 14 Statutu, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot. -----
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej. -----
3. Fundusz może lokować do 10 % wartości Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Funduszu. -----
4. Postanowień ust. 1 i 3 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym. -----
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu. -----

### **Art. 11**

#### **Limity inwestycyjne dotyczące listów zastawnych**

1. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu w listy

zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

2. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Funduszu.
3. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Funduszu. -----
4. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w Art. 10 ust. 3 Statutu. -----

## **Art. 12**

### **Limity inwestycyjne związane z lokowaniem w instrumenty podmiotów należących do jednej grupy kapitałowej**

1. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. -----
2. Fundusz może lokować do 20 % wartości Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1. -----
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1. -----



4. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Funduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Funduszu. -----

### Art. 13

#### **Limity inwestycyjne związane z niektórymi papierami wartościowymi**

1. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, 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. -----
2. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 1, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Funduszu. -----
3. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 1 i 2, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez: -----
  - 2.1. Skarb Państwa, -----
  - 2.2. Narodowy Bank Polski, -----
  - 2.3. jednostkę samorządu terytorialnego, -----
  - 2.4. Państwa członkowskie, -----
  - 2.5. państwa OECD inne niż Państwa członkowskie lub Rzeczpospolita Polska.-----

pod warunkiem, że papier wartościowy, emitent, poręczyciel lub gwarant posiada co najmniej rating inwestycyjny nadany przez co najmniej jedną z renomowanych

agencji ratingowych. -----

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu. -----

## **Art. 14**

### **Jednostki i tytuły uczestnictwa**

1. Fundusz może nabywać: -----

1.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; -----

1.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne; -----

1.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli: -----

1.3.1. instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, -----

1.3.2. instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Nadzoru Finansowego z tym organem, -----

1.3.3. ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale, -----

1.3.4. instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych. -----

- pod warunkiem, że nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania -----

2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 % wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20 % wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu. W przypadku lokowania w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu, o których mowa w zdaniu poprzednim, prospekt informacyjny Funduszu będzie zawierać informację o dodatkowym ryzyku związanym z takimi lokatami Funduszu. -----
3. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu. -----
4. W przypadku lokowania przez Fundusz w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie będzie pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa. -----

#### **Art. 15**

##### **Pożyczki papierów wartościowych**

1. Fundusz w ciężar Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy. -----
2. (skreślony)
3. (skreślony)

#### **Art. 16**

##### **Zawieranie umów z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo**

Fundusz inwestycyjny może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery

wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. -----

### **Art. 17**

#### **Prawa korporacyjne i udziałowe związane z papierami wartościowymi**

1. Fundusz nie może nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów. -----
2. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu. -----
3. Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika. --
4. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
5. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
6. Limitów, o których mowa w ust. 3-5, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji. -----

### **Art. 18**

#### **Wykonywanie umowy o subemisję**

Fundusz nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w Art. 10 – 13 Statutu. --

### **Art. 19**

#### **Naruszenie ograniczeń**

1. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w Art. 8 ust.1 pkt. 1.5., Art. 10 ust. 1-3 i ust. 5, Art. 11 ust. 1-3, Art. 12, Art. 13, Art. 14 ust. 2 i 3, Art. 15 ust. 2 i 3, Art. 17 ust. 1-5 Statutu, oraz przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 Ustawy, są ważne. -----

2. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Fundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 3. -----
3. Fundusz jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 6 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu. -----
4. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w przepisach wymienionych w ust. 1, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu. -----

**Art. 20**  
**(skreślony)**

**Art. 21**  
**(skreślony)**

**Art. 22**  
**Pożyczki i kredyty**

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

**Art. 23**  
**(skreślony)**

**Art. 24**  
**(skreślony)**

**Rozdział II**  
**Zapisy na Jednostki Uczestnictwa**

**Art. 25**  
**Postanowienia ogólne. Odesłanie do Prospektu Informacyjnego**

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

### **Rozdział III** **Uczestnicy Funduszu**

#### **Art. 26** **Uczestnicy**

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, które złożą zlecenie za pośrednictwem Dystrybutora, będące na dzień złożenia pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa klientem Dystrybutora, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4. -----
2. Osoby zagraniczne są uprawnione do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zachowaniem przepisów prawa dewizowego. -----
3. Uczestnikami Funduszu mogą być Towarzystwo i podmioty należące do grupy kapitałowej (w rozumieniu Ustawy), w której znajduje się Towarzystwo. -----
4. Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. -----
5. Osoby nabywające Jednostki Uczestnictwa w związku z uczestnictwem w PPE uprawnione są do nabywania i żądania odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz składania innych oświadczeń woli związanych z Uczestnictwem w Funduszu na zasadach określonych w PPE, którego są uczestnikami. -----

## Art. 27

### Osoby fizyczne

Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane: -----

- 1) w wypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – osobiście lub przez pełnomocnika, -----
- 2) w wypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego, -----
- 3) w wypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego. -----

## Art. 28

### **Osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej**

1. Osoba działająca w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów potwierdzających umocowanie. -----
2. Poświadczane przez Dystrybutora kopie dokumentów, o których mowa w ust. 1, przechowywane są przez Agenta Transferowego. -----

## Art. 29

### Czynności małżonków

Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny rachunek na podstawie umowy zawartej z Funduszem zgodnie z zasadami określonymi w art. 30. -----

## Art. 30

### Oświadczenia małżonków

1. Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny rachunek, składają oświadczenia zawarte w umowie z Funduszem stwierdzające: -----

- 1.1. pozostawanie małżonków we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, ---
- 1.2. wyrażanie zgody na wykonywanie przez każdego z małżonków, na ich wspólny rachunek, wszystkich uprawnień związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, żądanie ustanowienia blokady Rejestru i jego zamknięcia, a także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych, -----
- 1.3. wyrażenie zgody na realizację zleceń zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, chyba że drugi z nich wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków; w takim wypadku Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków, -----
- 1.4. wskazanie wspólnego adresu małżonków, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Odwołanie oświadczeń wymienionych w ust. 1, możliwe jest jedynie przez złożenie oświadczenia przez małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia właściwego sądu. Oświadczenia stwierdzające podział majątku wspólnego małżonków oraz sposób podziału środków należnych małżonkom będą przyjęte wyłącznie od małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu. -----

### **Art. 31**

#### **Odpowiedzialność Towarzystwa**

Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za działania wynikające z zastosowania się do dyspozycji małżonków i złożonych przez nich oświadczeń zgodnie z artykułami poprzedzającymi. -----

### **Art. 32**

#### **Pełnomocnicy**

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocników. -----



2. Uczestnik może podać nie więcej niż dwóch pełnomocników ustanowionych do jednego Rejestru -----
3. Z zastrzeżeniem ust. 5, pełnomocnik nie może udzielać dalszych pełnomocnictw. -
4. W pełnomocnictwie udzielonym osobie prawnej można zawrzeć postanowienie umożliwiające ustanawianie przez osobę prawną dalszych pełnomocników będących jej pracownikami. Substytucji nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw.-----

### **Art. 33**

#### **Pełnomocnictwo**

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

### **Art. 34**

#### **Rodzaje pełnomocnictw**

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

### **Art. 35**

#### **Sprzeczne zlecenia**

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

### **Art. 36**

#### **Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu**

1. Fundusz może zaoferować Uczestnikom Funduszu zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa Funduszu zawarcie umowy, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu świadczenia przez Towarzystwo, działającego w imieniu Funduszu. -----
2. W przypadku zawarcia przez Fundusz z Uczestnikiem umowy, o której mowa w ust. 1, uprawnionym do otrzymania świadczenia będzie Uczestnik Funduszu, który w danym okresie rozliczeniowym posiadał taką liczbę Jednostek

Uczestnictwa zapisanych na jego Rejestrach w Funduszu, że średnia Wartość Aktywów Netto przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była większa niż kwota 500.000 złotych. Świadczenie będzie przysługiwać również osobom nie będącym Uczestnikami Funduszu w dniu spełnienia świadczenia, a które prawo do świadczenia nabyły wcześniej, zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu. -----

3. Towarzystwo może obniżyć kwotę, o której mowa w ust. 2, w następujących przypadkach: -----
  - 3.1. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania, -----
  - 3.2. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych. -----
  - 3.3. w stosunku do Uczestników Funduszu zawierających umowę o prowadzenie IKE. -----
4. Świadczenie Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule, ustalane będzie jako określona, procentowo albo kwotowo, część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem określonego w art. 59, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa i naliczane na takich samych zasadach jak wynagrodzenie Towarzystwa. -----
5. Wysokość świadczenia Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule zależeć będzie w szczególności od średniej Wartości Aktywów Netto przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym oraz długości okresu rozliczeniowego. Zasady obliczania wysokości świadczenia Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule określa taryfa ustalana przez zarząd Towarzystwa, udostępniana bezpośrednio przez Towarzystwo. -----
6. Okresem rozliczeniowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule. Długość okresu rozliczeniowego ustalana jest w umowie, o której mowa w ust. 1. -----
7. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule, realizowane jest na rzecz Uczestnika Funduszu przez Towarzystwo, działające w imieniu Funduszu, ze

środków stanowiących Rezerwę na wynagrodzenie, przed terminem, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem określone w art. 59. Wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu za zarządzanie Funduszem pomniejszane jest o kwotę stanowiącą równowartość świadczeń zrealizowanych na rzecz Uczestników Funduszu na podstawie postanowień niniejszego artykułu. -----

8. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnego mu świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego), po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik Funduszu zadecyduje o spełnieniu świadczenia w formie przelania na jego rachunek pieniężny kwoty należnego mu świadczenia i w umowie określonej w ust. 1 przewidziano taką formę spełnienia świadczenia. -----
9. Informacja o spełnieniu świadczenia w formie przelania na rachunek pieniężny Uczestnika kwoty należnego mu świadczenia, jest skuteczna pod warunkiem, że zostanie doręczona Towarzystwu na piśmie, najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą wypłaty świadczenia, i będzie wskazywała rachunek pieniężny, na który zostanie dokonana wypłata kwoty świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego).-----

## **Rozdział IV**

### **Jednostka Uczestnictwa**

#### **Art. 37**

#### **Jednostka Uczestnictwa**

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w niniejszym Statucie i Ustawie. -----
2. Jednostki Uczestnictwa w Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe. --
3. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz. -----
4. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu. -----
5. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu. -----

6. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu. -----
7. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. -----

### **Art. 38**

#### **Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

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

### **Art. 39**

#### **Rejestr Uczestników Funduszu i Rejestry**

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, która stanowi rejestr, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy. -----
2. Fundusz zbywając osobie wpłacającej środki do Funduszu po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa nadaje jej numer identyfikacyjny (numer Rejestru) w Rejestrze Uczestników. Rejestr, z zastrzeżeniem ust. 3, zawiera dane dotyczące jednego Uczestnika Funduszu dokumentujące jego uczestnictwo w Funduszu. -----
3. Rejestr małżonków prowadzony jest wyłącznie dla Uczestników, o których mowa w art. 29 Statutu. -----
4. Uczestnik może posiadać nieograniczoną liczbę Rejestrów. -----
5. Dane dotyczące środków gromadzonych przez Uczestnika na IKE ewidencjonowane są na wyodrębnionym Rejestrze prowadzonym dla Uczestnika.

### **Art. 40**

### **Blokada Rejestru**

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

### **Art. 41**

#### **Dziedziczenie Jednostek Uczestnictwa**

1. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz na żądanie: -----
  - 1.1. osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika – odkupuje Jednostki Uczestnictwa zmarłego Uczestnika zapisane w Rejestrze zmarłego Uczestnika, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłaca tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia; -----
  - 1.2. osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupuje Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze zmarłego Uczestnika do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku,

- ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze zmarłego Uczestnika, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.. -----
2. Postanowienie ust. 1 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wspólnym Rejestrze zmarłego Uczestnika i jego małżonka. -----
  3. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nie odkupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 1, nie wchodzi do spadku po zmarłym Uczestniku. -----
  4. Żądania, o których mowa w ust. 1 powinny zostać zgłoszone do Agenta Transferowego. -----
  5. W przypadku dziedziczenia Jednostek Uczestnictwa, Jednostki są zapisywane na rejestrze spadkobiercy albo rejestrach spadkobierców zmarłego Uczestnika, poprzez dokonanie transferu spadkowego Jednostek Uczestnictwa. Spadkobiercy obowiązani są do podania Funduszowi wszystkich informacji, których Fundusz wymaga w przypadku złożenia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. -----
  6. W przypadku Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w ramach IKE, stosuje się przepisy Ustawy o IKE. -----
  7. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1 pkt 1.2, może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.

## **Rozdział V**

### **Nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

#### **Art. 42**

##### **Zbywanie, odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa i dokonuje ich odkupienia na żądanie osoby uprawnionej do ich nabywania i żądania odkupienia. -----
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny bez ograniczeń. -----
3. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz. -----
4. Pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania

Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Rejestr powinna wynosić nie mniej niż 1000 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 100 złotych. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE określić niższe minimalne wpłaty. -----

5. Fundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 4, w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Fundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych: -----
  - 5.1. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania, -----
  - 5.2. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych, -----
  - 5.3. w stosunku do Uczestników Funduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE. -----
  - 5.4. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. -----
6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa reguluje Prospekt Informacyjny Funduszu wskazując między innymi częstotliwość, z jaką Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa. -----
7. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 5, będzie podana do publicznej wiadomości: -----
  - 7.1. w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, albo -----
  - 7.2. w trybie określonym w art. 62 ust. 1 Statutu albo -----
  - 7.3. przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty. -----
8. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi w przypadku, w którym prospekt informacyjny Funduszu dla nabycia Jednostek Uczestnictwa nie wymaga złożenia zlecenia, a wyłącznie dokonania wpłaty środków pieniężnych, 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.-----

9. 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.-----

### **Art. 43**

#### **Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:-----
- 1.1. w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości Aktywów Funduszu albo-----
- 1.2. nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.-----
2. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:-----
- 2.1. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;-----
- 2.2. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. ----

### **Art. 44**

#### **Oплата za otwarcie Rejestru**

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

punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

### **Art. 45**

#### **Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49, stawki opłaty manipulacyjnej ustalane są przez Towarzystwo i nie mogą przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Stawka opłaty manipulacyjnej może być zależna od ilości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz od sposobu jej dystrybucji. -----
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. -----
4. Stawka opłaty manipulacyjnej oraz podstawa jej naliczania określone są w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest: -----
  - 4.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, lub -----
  - 4.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa, lub -----
  - 4.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo -----
5. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 4, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień. -----
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej oraz wysokość opłaty za otwarcie Rejestru ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są

udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

#### **Art. 46**

##### **Oплата manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49, wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie dla danego zlecenia odkupienia jest: -----
  - 2.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupywanych Jednostek Uczestnictwa, lub -----
  - 2.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub -----
  - 2.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. ----
3. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o PPE, może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa. -----
4. Stawka procentowa opłaty manipulacyjnej za odkupywanie nie może przekroczyć 5,5%. -----
5. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49, stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco Uczestnikom Funduszu we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----
6. Dla celów obliczania podatku dochodowego, przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. -----

#### **Art. 47**

### **Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa**

1. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa, osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest: -----
  - 1.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji, lub -----
  - 1.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub -----
  - 1.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub -----
  - 1.4. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. -----
2. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE Uczestnika prowadzoną 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. -----
3. Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

### **Art. 48**

#### **Inne rodzaje opłat**

1. Towarzystwo może pobierać inne opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w następujących przypadkach: -----

- 1.1. w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania – na zasadach określonych w art. 50 Statutu, -----
- 1.2. w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE – na zasadach określonych w art. 51 Statutu, -----
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.-----
3. Opłaty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2. stanowią formę opłat, o których mowa w art. 39 Ustawy o IKE. -----

## **Art. 49**

### **Zmiana wysokości opłat**

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu na podstawie art. 45 – 47 Statutu w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych. -----
2. 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.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty:
  - 3.1. w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w ust. 4, -----
  - 3.2. w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych, -----
  - 3.3. w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 6 miesięcy, -----
  - 3.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią, -----
  - 3.5. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora, -----

- 3.6. 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, ---
- 3.7. w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały, -----
- 3.8. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych -----
- 3.9. w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE, -----
4. W przypadkach określonych w powyższych ustępach informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania będzie podana do publicznej wiadomości: -----
- 4.1. w jednostkach Dystrybutorów, albo -----
- 4.2. w sposób, o którym mowa w art. 62 ust. 1 Statutu albo -----
- 4.3. przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty. -----
5. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się opłaty manipulacyjnej w wypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym. -----
6. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE reguluje art. 51 Statutu. -----

## **Art. 50**

### **Plany Systematycznego Oszczędzania**

1. Fundusz może tworzyć Plany Systematycznego Oszczędzania, na zasadach określonych w ustępach poniższych. -----
2. Przystępując do Planu Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik Funduszu deklaruje systematyczne przekazywanie środków w celu nabycia Jednostek

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

3. Informacja o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania będzie podana do publicznej wiadomości: -----
  - 3.1. w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, albo -----
  - 3.2. w trybie określonym w art. 62 ust. 1 Statutu, albo -----
  - 3.3. przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty. -----
4. Umowa, o której mowa w ust. 2, powinna określać: -----
  - 4.1. czas jej trwania oraz sposób i zasady jej rozwiązania, -----
  - 4.2. wysokość i terminy wpłat, -----
  - 4.3. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowiących formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustaw -----
5. Wysokość opłat, o których mowa w ust. 4 pkt. 4.3. wraz z opłatami, o których mowa w art. 45 i 46 Statutu w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane. -----
6. Wysokość opłat, o których mowa w ust. 4 pkt. 4.3., w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane. -----
7. O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi opłaty, o których mowa w ust. 4 pkt. 4.3. mogą być pobierane niezależnie od innych opłat, wskazanych w art. 45 i 46 Statutu.-----

## Art. 51

### Zasady prowadzenia IKE

1. Fundusz prowadzi IKE na podstawie umowy o prowadzenie IKE. -----
2. Umowa, o prowadzenie IKE powinna określać: -----
  - 2.1. oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację; -----
  - 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE;
  - 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 z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1205); -----
  - 2.4. zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKE; -----
  - 2.5. okres wypowiedzenia umowy; -----
  - 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu; -----
  - 2.6a. warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
  - 2.7. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w niniejszym Statucie opłat za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, -----
  - 2.8. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych - 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, -----
  - 2.9. inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.-----
3. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 2.7, tj. określone w Statucie opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 2.8, ustanowiona na podstawie art. 39 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych. Wysokość pobieranych w ramach IKE opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 2.7, nie może być



- wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem. -----
4. W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 45 ust. 1 Statutu, 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 2000 złotych, 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. -----
5. 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 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. -----
6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt 2.2. – 2.9. uregulowane są w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią. -----
7. 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](http://www.skarbiec.pl)) oraz u Dystrybutorów. -----
8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami 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. -----
9. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat.-----
10. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE nie może być prowadzone w ramach wspólnych rejestrów małżeńskich.-----
11. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKE zarządzanymi przez Towarzystwo.-----
12. 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. 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 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.-----
- 13a. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE albo osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 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 IKE, z którego otrzymała wypłatę.
14. 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.-----
15. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: -----
- 15.1. na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja), -----
- 15.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, -----
- 15.3. do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, -----
- 15.4. na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu. -----
16. 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. -----
17. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych odpowiednimi przepisami 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. -----
18. 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. -----
19. Uczestnik Funduszu posiadający IKE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma IKE w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być

dokonana konwersja – zawrzeć umowę o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE. 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 IKE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.-----

20. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.-----
21. 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.-----
22. 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.-----
23. Zwrot środków zgromadzonych na IKE nie skutkuje brakiem możliwości założenia IKE, przez osobę na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości.-----

## **Art. 52**

### **Pracownicze programy emerytalne**

Fundusz, w przypadku zawarcia z pracodawcą umowy o wnoszenie składek do Funduszu, może realizować pracownicze programy emerytalne w rozumieniu Ustawy o PPE na zasadach określonych w tej ustawie, Statucie oraz umowie z pracodawcą.--

## **Rozdział VI**

### **Wycena Aktywów Funduszu, ustalanie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz**

## **Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa**

### **Art. 53**

#### **Częstotliwość dokonywania wyceny. Odesłanie do prospektu informacyjnego Funduszu**

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

## **Rozdział VII**

### **Dochody Funduszu**

### **Art. 54**

#### **Dochody Funduszu**

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

## **Rozdział VIII**

### **Organy Funduszu i sposób jego reprezentacji**

### **Art. 55**

#### **Zarządzanie i reprezentacja Funduszu**

1. Towarzystwo, jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi. -----

2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie oraz członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem. -----

#### **Art. 56**

##### **Zaprzestanie zarządzania Funduszem**

1. Towarzystwo zaprzestaje zarządzania Funduszem: -----
- 1.1. z dniem przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, -----
- 1.2. z dniem wejścia w życie decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa, -----
2. W wypadku przewidzianym w pkt. 1.2. uprawnienia do reprezentacji Funduszu przejmuje Depozytariusz. -----

#### **Art. 57**

##### **Przejęcie zarządzania Funduszem**

1. Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem. -----
2. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu. -----

### **Rozdział IX**

#### **Koszty Funduszu**

#### **Art. 58**

##### **Pokrywanie kosztów Funduszu**

1. Fundusz pokrywa ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu: -----
- 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, w wysokości określonej w art. 59 Statutu, -----
- 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Funduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów

- wartościowych i praw majątkowych, -----
- 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek, -----
- 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu, -----
- 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, -----
- 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, -----
- 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu, -----
- zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu. -----
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2., 1.3., 1.5. i 1.6, stanowią koszty nielimitowane Funduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. -----
3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.4., stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 100.000 zł rocznie. -----
4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.7., stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro – za okres trwania likwidacji. -----
5. Pozostałe koszty funkcjonowania Funduszu, takie jak w szczególności: koszty prowadzenia rejestru aktywów Funduszu przez Depozytariusza, koszty druku i publikacji inne niż wskazane w ust. 1 pkt 1.5, koszty obsługi prawnej, oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w Art. 59 Statutu. -----
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.7. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały. -----
7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. -----

**Art. 59**

**Wynagrodzenie Towarzystwa**

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem składa się z następujących części: -----
  - 1.1. wynagrodzenia stałego za zarządzanie („wynagrodzenie stałe”), -----
  - 1.2. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Funduszem („wynagrodzenie zmienne”), -----
2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż 4% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie 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 Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----
3. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.2., jest uzależnione od wyników zarządzania Funduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Funduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że: -----
  - 3.1. kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest w sposób następujący: -----
$$WT = WAN_{N-1} * \text{Max}[0,25 * (W(WANB) - \text{Max}[\text{BENCHMARK};0]);0]$$
 -----

gdzie:-----

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania, -----

$WAN_{N-1}$  – Wartość Aktywów Netto Funduszu na poprzedni Dzień Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne;

$W(WANB)$  – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem: -----

$$W(WANB) = (WANJU_{N-1} / WANJU_0 - 1) * 100\%$$
 -----

gdzie: -----

$WANJU_0$  – iloraz wartości aktywów netto na przedostatni dzień wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego oraz liczby jednostek



uczestnictwa na przedostatni dzień wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego; -----

$WANJU_{N-1}$  – iloraz wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny ustalonych bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne oraz liczby jednostek uczestnictwa na poprzedni dzień wyceny ; -----

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 50% 3-miesięczny WIBID + 50% WIG-Budownictwo, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w ust. 2, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim dniu wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w przedostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego ----

- 3.2. okresami rozliczeniowymi są kalendarzowe okresy kwartalne, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy dany dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, dla obliczeń, o których mowa w niniejszym ustępie, przyjmuje się wartości z ostatniego Dnia Wyceny przed tym dniem, -----
- 3.3. wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania obliczona na przedostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu do 10 dnia miesiąca następującego po zakończeniu tego okresu,-----
- 3.4. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały. -----

## **Rozdział X**

### **Obowiązki informacyjne Funduszu**

#### **Art. 60**

##### **Prospekt informacyjny Funduszu oraz jego skrót**

1. Fundusz publikuje Prospekt Informacyjny oraz skrót prospektu informacyjnego na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl). -----

2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, Fundusz bezpłatnie udostępnia skrót prospektu informacyjnego. -----
3. Prospekt Informacyjny jest udostępniany w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

#### **Art. 61**

##### **Sprawozdania Funduszu**

1. Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).-----
2. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego. -----
3. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, są udostępniane w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

#### **Art. 62**

##### **Inne informacje**

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

#### **Rozdział XI**

##### **Zasady rozwiązania Funduszu**

#### **Art. 63**

##### **Rozwiązanie Funduszu**

1. Fundusz podlega rozwiązaniu, jeżeli: -----
  - 1.1. w ciągu trzech miesięcy od dnia wejścia w życie decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem, -----
  - 1.2. Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym bankiem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, -----
  - 1.3. Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2 000 000 zł., -----
2. Rozwiązanie Funduszu następuje również w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o rozwiązaniu Funduszu, niezależnie od przyczyn wymienionych w ustępie powyższym. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu będzie niższa niż 10.000.000 złotych. -----
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji Funduszu. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa.
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. -----
5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. -----

#### **Art. 64**

##### **Likwidator**

Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja Nadzoru Finansowego wyznaczy innego likwidatora. -----

## **Rozdział XII**

### **Postanowienia końcowe**

#### **Art. 65**

##### **Obowiązywanie Statutu**

Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu. -----

**Art. 66**

**Zmiany Statutu**

1. Statut może być zmieniony przez Towarzystwo.-----
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu. -----
3. Statut obowiązuje wszystkich Uczestników.
4. Towarzystwo jednokrotnie ogłosi o zmianie Statutu na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).
5. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach określonych Ustawą

**Art. 67**

**Rozstrzyganie sporów**

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest właściwy sąd dla siedziby Towarzystwa. -----

**STATUT**  
**SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji**  
**Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**

**Rozdział I -----**  
**Postanowienia ogólne -----**

**Art. 1**

**Fundusz-----**

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą **SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji** Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej **SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji SFIO**.-----
2. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Towarzystwo. -----
3. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. -----
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. -----
5. W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy i kodeksu cywilnego.

**Art. 2**

**Towarzystwo. Podmiot zarządzający portfelem inwestycyjnym -----**

1. Organem Funduszu jest SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A, 00-695 Warszawa. -----
2. Towarzystwo zarządza odpłatnie Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. -----
3. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu. -----
4. Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelem inwestycyjnym Funduszu.-----  
-----

**Art. 3**

**Depozytariusz-----**

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu jest . BRE Bank S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18,-----
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa. -----

#### **Art. 4**

##### **Definicje i skróty -----**

W niniejszym Statucie użyto następujących definicji i skrótów: -----

1. Agent Transferowy – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu na podstawie umowy z Funduszem, -----
2. Aktywa Funduszu – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw, -----
3. Aktywny Rynek – rynek spełniający łącznie następujące kryteria: -----
  - 1) instrumenty, będące przedmiotem obrotu są jednorodne, -----
  - 2) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, -----
  - 3) ceny są podawane do publicznej wiadomości; -----
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, -----
5. Depozytariusz – BRE Bank S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, prowadzący rejestr Aktywów Funduszu oraz wykonujący inne czynności określone w Statucie i Ustawie, -----
6. Dystrybutor – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa; -----
7. Dzień Wyceny – dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest każdy dzień sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., -----

8. Efektywna stopa procentowa – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie, -----
9. Fundusz – **SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji** Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, -----
10. IKE – indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE, postanowieniami Statutu oraz umowy o prowadzenie IKE,-----
11. Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy,-----
12. Instrumenty Rynku Pieniężnego – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy,-----
13. Jednostka Uczestnictwa – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu; Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, o których mowa w art. 17 Statutu,-----
14. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,-----
15. Państwo członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej, -----
16. Plan Systematycznego Oszczędzania – utworzony przez Fundusz plan dla Uczestników Funduszu deklarujących systematyczne nabywanie Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych przez Fundusz, -----
17. (skreślony), -----
18. Rejestr – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający szczegółowe dane dotyczące każdego z osobna Uczestników Funduszu -----

19. Rejestr Uczestników – rejestr Uczestników Funduszu prowadzony w formie elektronicznej bazy danych zawierających Rejestry wszystkich Uczestników Funduszu; Rejestr Uczestników stanowi rejestr, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy, -----
20. Rezerwa na wynagrodzenie – środki Funduszu przeznaczone na pokrycie wynagrodzenia należnego Towarzystwu za zarządzanie Funduszem, -----
21. Statut – niniejszy statut Funduszu, -----
22. Tabela Opłat – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, -----
23. Towarzystwo – SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, -----
24. Uczestnik Funduszu – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, o której mowa w art. 7 Statutu, która za wpłatę wniesioną do Funduszu, nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa, -----
25. Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546), -----
26. Ustawa o IKE – ustawa o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1205), -----
27. Ustawa o pracowniczych programach emerytalnych – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych, -----
28. Wartość Aktywów Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu, -----
29. 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. -----

## **Art. 5**

### **Przedmiot działalności Funduszu -----**

1. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków



pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.-----

2. (skreślony).-----

3. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie. -----

## **Rozdział II -----**

### **Zapis na Jednostki Uczestnictwa. -----**

#### **Art. 6**

##### **Postanowienia ogólne. Odesłanie do Prospektu Informacyjnego -----**

1. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz. -----
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 4.000.000, – zł. -----
3. Termin i warunki dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa reguluje Prospekt Informacyjny. -----

## **Rozdział III -----**

### **Uczestnicy Funduszu -----**

#### **Art. 7**

##### **Uczestnicy -----**

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są: osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, które złożą zlecenie za pośrednictwem Dystrybutora, będące na dzień złożenia pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa klientem Dystrybutora, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4. -----
2. Osoby zagraniczne są uprawnione do nabywania i żądania odkupienia Jednostek

Uczestnictwa, z zachowaniem przepisów prawa dewizowego. -----

3. Uczestnikami Funduszu mogą być: Towarzystwo i podmioty należące do grupy kapitałowej (w rozumieniu Ustawy), w której znajduje się Towarzystwo. -----
4. Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. ----

## **Art. 8**

### **Osoby fizyczne -----**

Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane: -----

1. w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – osobiście lub przez pełnomocnika, -----
2. w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego, -----
3. w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego. -----

## **Art. 9**

### **Osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej-**

1. Osoba działająca w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów potwierdzających umocowanie. -----
2. Poświadczane przez Dystrybutora kopie dokumentów, o których mowa w ust. 1, przechowywane są przez Agenta Transferowego. -----

## **Art. 10**

**Małżonkowie -----**

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

## Art. 11

### Pełnomocnicy-----

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocników. -----
2. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. -----
3. Uczestnik może podać nie więcej niż dwóch pełnomocników ustanowionych do jednego Rejestru. ----- .

## Art. 12

### Pełnomocnictwo -----

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

7. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów pełnomocnictwa. -----

### **Art. 13**

#### **Rodzaje pełnomocnictw -----**

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności, w takim samym zakresie jak mocodawca. ----
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, pełnomocnictwo ograniczone upoważnia do czynności wskazanych w jego treści. -----
3. Towarzystwo może wyłączyć możliwość dokonywania niektórych czynności przez pełnomocników. W takim przypadku, informacja o rodzaju czynności, których nie będzie mógł dokonać pełnomocnik, zawarta będzie w prospekcie informacyjnym Funduszu. -----
4. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw. -----

### **Art. 14**

#### **Sprzeczne zlecenia-----**

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

### **Art. 15**

#### **Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu -----**

1. Fundusz może zaoferować Uczestnikom Funduszu zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa Funduszu zawarcie

umowy, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu świadczenia przez Towarzystwo, działającego w imieniu Funduszu. -----

2. W przypadku zawarcia przez Fundusz z Uczestnikiem umowy, o której mowa w ust. 1, uprawnionym do otrzymania świadczenia będzie Uczestnik Funduszu, który w danym okresie rozliczeniowym posiadał taką łączną liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Rejestrach w Funduszu, że średnia arytmetyczna Wartość Aktywów Netto przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była większa niż kwota 500.000 złotych. Świadczenie będzie przysługiwać również osobom nie będącym Uczestnikami Funduszu w dniu spełnienia świadczenia, a które prawo do świadczenia nabyły wcześniej, zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu. --

3. Towarzystwo może obniżyć kwotę, o której mowa w ust. 2, w następujących przypadkach: -----

3.1. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania, -----

3.2. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,-----

3.3. w stosunku do Uczestników Funduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE. -----

Informacja o obniżeniu kwoty, o której mowa w ust. 2, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także w trybie określonym w art. 69 Statutu. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty. Dodatkowo, informacja o obniżeniu kwoty, o której mowa w ust. 2 będzie wyraźnie wskazana odpowiednio w umowach: umowie o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania, umowie regulującej uczestnictwo w pracowniczym programie emerytalnym lub umowie o prowadzenie IKE.-----

4. Świadczenie Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule, ustalane będzie jako określona, w szczególności procentowo, część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem określonego w art. 66 Statutu, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na posiadane przez

Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa i naliczane na takich samych zasadach jak wynagrodzenie Towarzystwa. -----

5. Wysokość świadczenia Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule zależeć będzie w szczególności od średniej Wartości Aktywów Netto przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym oraz długości okresu rozliczeniowego. Zasady obliczania wysokości świadczenia Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule określa taryfa ustalana przez zarząd Towarzystwa, udostępniana bezpośrednio przez Towarzystwo. -----
6. Okresem rozliczeniowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule. Długość okresu rozliczeniowego ustalana jest w umowie, o której mowa w ust. 1. -----
7. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule, realizowane jest na rzecz Uczestnika Funduszu przez Towarzystwo, działające w imieniu Funduszu, ze środków stanowiących Rezerwę na wynagrodzenie, przed terminem, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem określone w art. 66 Statutu. Wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu za zarządzanie Funduszem pomniejszane jest o kwotę stanowiącą równowartość świadczeń zrealizowanych na rzecz Uczestników Funduszu na podstawie postanowień niniejszego artykułu. -----
8. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa kategorii wskazanej w Umowie, za kwotę należnego mu świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego), po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik Funduszu zdecyduje o spełnieniu świadczenia w formie przelania na jego rachunek pieniężny kwoty należnego mu świadczenia i w umowie określonej w ust. 1 przewidziano taką formę spełnienia świadczenia. -----
9. Informacja o spełnieniu świadczenia w formie przelania na rachunek pieniężny Uczestnika kwoty należnego mu świadczenia, jest skuteczna pod warunkiem, że zostanie doręczona Towarzystwu na piśmie, najpóźniej na 7 dni roboczych przed

datą wypłaty świadczenia, i będzie wskazywała rachunek pieniężny, na który zostanie dokonana wypłata kwoty świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego). -----

## **Rozdział IV -----**

### **Jednostki Uczestnictwa -----**

#### **Art. 16**

##### **Jednostki Uczestnictwa -----**

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. -----
2. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz. -----
3. Jednostka Uczestnictwa Funduszu podlega dziedziczeniu. -----
4. Jednostka Uczestnictwa Funduszu nie podlega oprocentowaniu. -----
5. Jednostka Uczestnictwa Funduszu może być przedmiotem zastawu. -----
6. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa Funduszu, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa Funduszu na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. -----
7. Jednostki Uczestnictwa Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe, z zastrzeżeniem ust. 8. -----
8. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii są zbywane i odkupywane przez Fundusz po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. -----

#### **Art. 17**

##### **Kategorie Jednostek Uczestnictwa -----**

1. Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. -----



2. Kategorie Jednostek Uczestnictwa oznaczane są:-----
  - 2.1. mBank Agresywny, -----
  - 2.2. MultiBank Agresywny, -----
  - 2.3. BRE Private Banking Agresywny, -----
  - 2.4. SKARBIEC -TOP Funduszy Akcji, -----
  - 2.5. Top akcyjny.-----
3. Kryterium różnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowią: -----
  - 3.1. wysokość pobieranych opłat manipulacyjnych, -----
  - 3.2. sposób pobierania opłat manipulacyjnych, -----
  - 3.3. zasady pobierania i wysokość opłat za zarządzanie Funduszem, -----
  - 3.4. minimalna wysokość wpłat, -----
  - 3.5. kanał (sieć) dystrybucji. -----
4. 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 Funduszu, należący do tego samego Uczestnika), w szczególności skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa. -----

## **Art. 18**

### **Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa-----**

1. Fundusz wydaje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach lub na ich osobisty odbiór. Potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego. -----
2. (skreślony)
3. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach. -----

## **Art. 19**

### **Rejestr Uczestników Funduszu i Rejestry -----**

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, która stanowi rejestr, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy. -----
2. Fundusz zbywając osobie wpłacającej środki do Funduszu po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa nadaje jej numer identyfikacyjny (numer Rejestru) w Rejestrze Uczestników. Rejestr, z zastrzeżeniem ust. 3, zawiera dane dotyczące jednego Uczestnika Funduszu dokumentujące jego uczestnictwo w Funduszu.-----
3. Rejestr małżonków prowadzony jest wyłącznie dla Uczestników, o których mowa w art. 10 Statutu. -----
4. (skreślony)
5. Uczestnik może posiadać nieograniczoną liczbę Rejestrów. -----
6. Dane dotyczące środków gromadzonych przez Uczestnika na IKE ewidencjonowane są na wyodrębnionym Rejestrze prowadzonym dla Uczestnika.

## **Art. 20**

### **Blokada Rejestru -----**

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

## Art. 21

### Dziedziczenie Jednostek Uczestnictwa Funduszu -----

1. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz na żądanie: -----

1.1. osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika – odkupuje Jednostki Uczestnictwa zmarłego Uczestnika zapisane w Rejestrze zmarłego Uczestnika, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłaca tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia; -----

1.2. osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupuje Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze zmarłego Uczestnika do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze zmarłego Uczestnika, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia. -----

2. Postanowienie ust. 1 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wspólnym Rejestrze zmarłego Uczestnika i jego małżonka. -----

3. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nie odkupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 1, nie wchodzi do spadku po zmarłym Uczestniku. -----

4. Żądania, o których mowa w ust. 1 powinny zostać zgłoszone do Agenta Transferowego. -----

5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w ramach IKE, stosuje się przepisy Ustawy o IKE. -----

6. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1 pkt 2, może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.

## **Rozdział V -----**

### **Nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa -----**

#### **Art. 22**

#### **Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa -----**

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii mBank Agresywny, MultiBank Agresywny, BRE Private Banking Agresywny, SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji oraz Top Akcyjny w każdym Dniu Wyceny. -----
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutora, zgodnie z następującymi zasadami:-----
  - 2.1. Jednostki Uczestnictwa kategorii mBank Agresywny są zbywane i odkupywane wyłącznie w jednostce organizacyjnej BRE Banku S.A. działającej pod nazwą mBank, -----
  - 2.2. Jednostki Uczestnictwa kategorii Multibank Agresywny są zbywane i odkupywane wyłącznie w jednostce organizacyjnej BRE Banku S.A. działającej pod nazwą MultiBank, -----
  - 2.3. Jednostki Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny są zbywane i odkupywane wyłącznie w jednostce organizacyjnej BRE Banku S.A., oferującej usługi typu „private banking”, -----
  - 2.4. Jednostki Uczestnictwa kategorii Top Akcyjny są zbywane i odkupywane wyłącznie w jednostce organizacyjnej Xelion.Doradcy Finansowi Sp. z o.o., działającej pod nazwą Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o.,
  - 2.5. Jednostki Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji są zbywane i odkupywane za pośrednictwem innych Dystrybutorów niż wymienieni w pkt. 2.1. - 2.4.
3. Minimalna wysokość pierwszej i każdej następnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi odpowiednio: -----
  - 3.1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Agresywny nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł, z zastrzeżeniem pkt 3.6., -----
  - 3.2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multibank Agresywny nie

- mniej niż: 100 zł oraz 50 zł, z zastrzeżeniem pkt 3.6., -----
- 3.3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny nie mniej niż: 100.000 zł oraz 1.000 zł, z zastrzeżeniem pkt 3.6.,
- 3.4. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł, z zastrzeżeniem pkt 3.6., -----
- 3.5. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Akcyjny nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł, z zastrzeżeniem pkt 3.6. -----
- 3.6. w przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE określić niższe minimalne wpłaty.-----
4. Fundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 3, w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Fundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych: -----
- 4.1. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania, -----
- 4.2. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,-----
- 4.3. w stosunku do Uczestników Funduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE.-----
- 4.4. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.-----
5. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa reguluje Prospekt Informacyjny Funduszu, wskazując między innymi częstotliwość, z jaką Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa. -----
6. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 3, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także w trybie określonym w art. 69 Statutu. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem

środków masowego przekazu lub poczty. -----

**Art. 23**

**(skreślony)**

**Art. 24**

**(skreślony)**

**Art. 25**

**Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa -----**

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli: -----
  - 1.1. w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu, lub -----
  - 1.2. nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. -----
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego: -----
  - 2.1. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu może zostać zawieszone na okres nie przekraczający dwóch miesięcy, -----
  - 2.2. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. ---

**Rozdział VI -----**

**Opłaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa -----**

**Art. 26**

**Opłata za otwarcie Rejestru -----**

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

## **Art. 27**

### **Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa -----**

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo i mogą być różne dla różnych kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz w przypadku różnych Dystrybutorów. Towarzystwo ustalając stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zróżnicować ich wysokość w zależności od wartości podstawy naliczania, o której mowa w ust. 3.-----
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia nabycia jest: -----
  - 3.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, lub -----
  - 3.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa, lub -----
  - 3.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez

Towarzystwo. -----

4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 3, obliczana jest jako iloczyn liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia. -----
5. Stawki procentowe opłat manipulacyjnych za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wynoszą: -----
  - 5.1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Agresywny: 0%, -----
  - 5.2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multibank Agresywny: nie więcej niż 5,5%, -----
  - 5.3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny: 0%. -----
  - 5.4. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC- TOP Funduszy Akcji: nie więcej niż 5,5%, -----
  - 5.5. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Akcyjny: nie więcej niż 5,5%.
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

## **Art. 28**

### **Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa -----**

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia odkupienia jest: -----
  - 2.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupywanych Jednostek Uczestnictwa, lub -----



- 2.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub -----
- 2.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. --
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco Uczestnikom Funduszu we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----
4. 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. -----
5. Dla celów obliczania podatku dochodowego, przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. -----
6. Stawki procentowe opłat manipulacyjnych za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa wynoszą: -----
- 6.1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Agresywny 0%, -----
- 6.2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multibank Agresywny 0 %, ----
- 6.3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny nie więcej niż 2%, -----
- 6.4. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji 5,5%. z zastrzeżeniem ust. 7, -----
- 6.5. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Akcyjny: 0%.”
7. Stawka procentowa opłaty w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych, o której mowa w pkt 6.4., 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. 27 pkt 5.4. wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.-----
8. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek

Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

## **Art. 29**

### **Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa -----**

1. Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu. -----
2. Zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest realizowane według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Dniu Wyceny, który jest dniem późniejszym spośród dwóch następujących: -----
  - 2.1. Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, zgodnie z postanowieniami Prospektu Informacyjnego; -----
  - 2.2. dnia wyceny, według którego oceniana jest cena nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym, zgodnie z postanowieniami statutu funduszu docelowego. -----
3. W przypadku wymienionym w ust. 1, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest: -----
  - 3.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji, lub -----

- 3.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub -----
- 3.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub
- 3.4. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. -----
4. Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa będzie równa: -----
- 4.1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Agresywny: stawce opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, na dzień realizacji danego zlecenia konwersji, -----
- 4.2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multibank Agresywny: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii Multibank Agresywny; -----
- 4.3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny; -----
- 4.4. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a sumą stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie i za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji; -----
- 4.5. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Akcyjny: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu

docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Akcyjny. -----

5. Opłata manipulacyjna za konwersję pobierana jest niezależnie od posiadanej kategorii Jednostek Uczestnictwa. -----
6. 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. -----
7. Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

## **Art. 30**

### **Inne rodzaje opłat -----**

1. Towarzystwo może pobierać inne opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w następujących przypadkach: -----
  - 1.1. w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania – na zasadach określonych w art. 32 Statutu, -----
  - 1.2. w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE – na zasadach określonych w art. 33 Statutu, -----
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.-----
3. Opłaty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2. stanowią formę opłat, o których mowa w art. 39 Ustawy o IKE. -----

## **Art. 31**

### **Zmiana wysokości opłat -----**

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty ponoszone na podstawie art. 26 – 30 w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może

- ponadto obniżyć lub znieść te opłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu w przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych. -----
2. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców.
3. Niezależnie od postanowień ustępu 2 Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty: -----
- 3.1. w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w Art. 32 Statutu,-----
- 3.2. w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Funduszu, przez co rozumie się jednorazowe nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych, -----
- 3.3. w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące
- 3.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią, -----
- 3.5. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,-----
- 3.6. w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutora, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług, -----
- 3.7. w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały, -----
- 3.8. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, -----
- 3.9. w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE. -----
4. W przypadkach określonych w powyższych ustępach, informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także w trybie określonym w art. 69 Statutu. Informacja taka może również być przekazana w

inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty. -----

5. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej na tej podstawie, przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym. -----
6. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE reguluje art. 33 Statutu. -----

## **Rozdział VII -----**

### **Szczególne formy oszczędzania-----**

#### **Art. 32**

##### **Plany Systematycznego Oszczędzania -----**

1. Fundusz może tworzyć Plany Systematycznego Oszczędzania, na zasadach określonych w ustępach poniższych. -----
2. Przystępując do Planu Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik Funduszu deklaruje systematyczne przekazywanie środków w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w umowie o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania, zawieranej pomiędzy Funduszem a Uczestnikiem Funduszu. -----
3. Informacja o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także w trybie określonym w art. 69 Statutu. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty. -----
4. Umowa, o której mowa w ust. 2, powinna określać: -----

- 4.1. czas jej trwania oraz sposób i zasady jej rozwiązania, -----
- 4.2. wysokość i czas wpłat, -----
- 4.3. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowiących formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, -----
5. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania Towarzystwo może w miejsce opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 i 28, ustalić wyrażoną kwotowo opłatę manipulacyjną pobieraną jednorazowo w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru. Wartość tej opłaty nie może przekraczać kwoty 2.000 złotych. -----
6. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania Towarzystwo może w miejsce opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 i 28, ustalić wyrażoną kwotowo opłatę manipulacyjną pobieraną jednorazowo w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Wartość tej opłaty nie może przekraczać kwoty 2.000 złotych. -----

### **Art. 33**

#### **Prowadzenie przez Fundusz IKE -----**

1. Fundusz prowadzi IKE na podstawie umowy o prowadzenie IKE. -----
2. Umowa, o prowadzenie IKE określa: -----
  - 2.1. oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację; -----
  - 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE; -----
  - 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 IKE;-----
- 2.5. okres wypowiedzenia umowy;-----
- 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,; -----
- 2.6.a.warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
- 2.7. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w niniejszym Statucie opłat za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, -----
- 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, -----
- 2.9. inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa. -----
3. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 2.7, tj. określone w Statucie opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 2.8, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKE opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 2.7, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem. -----
4. W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 27 ust. 1 Statutu, 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 2000 złotych, 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. -----
5. W ramach IKE opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 2.8, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE, nie może przekroczyć wartości wypłacanych środków ani być wyższa niż kwota 2000 złotych.-----
6. Towarzystwo może: -----
- 6.1. zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub-----
- 6.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub-----
- 6.3. 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.-----
7. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt 2.2. – 2.9. uregulowane są w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
8. 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](http://www.skarbiec.pl)) oraz u Dystrybutorów. -----
9. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami 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. -----
10. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat.-----
11. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE nie może być prowadzone w ramach wspólnych rejestrów małżeńskich.-----
12. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z różnymi funduszami

zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKE zarządzanymi przez Towarzystwo. -----

13. 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. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy. -----

14. Wypłata 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. -----

**14a.** Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE albo osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 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 IKE, z którego otrzymała wypłatę.

15. 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..-----

16. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: -----

16.1. na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja), -----

16.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, -----

16.3. do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił

Uczestnik Funduszu, -----

- 16.4. na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.-----
17. 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.-----
18. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych odpowiednimi przepisami 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.-----
19. 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.-----
20. Uczestnik Funduszu posiadający IKE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma IKE w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja – zawrzeć umowę o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE. 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 IKE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.-----

21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.-----
22. 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.-----
23. 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.-----
24. Zwrot środków zgromadzonych na IKE nie skutkuje brakiem możliwości założenia IKE, przez osobę na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości. -----

#### **Art. 34**

##### **Pracownicze programy emerytalne-----**

Fundusz, w przypadku zawarcia z pracodawcą umowy o wnoszenie składek do Funduszu, może realizować pracownicze programy emerytalne w rozumieniu ustawy o pracowniczych programach emerytalnych na zasadach określonych w tej ustawie, Statucie oraz umowie z pracodawcą. -----

#### **Rozdział VIII -----**

##### **Polityka inwestycyjna Funduszu -----**

#### **Art. 35**

##### **Cel inwestycyjny -----**

1. Celem Funduszu jest stabilny długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu. -----

2. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez aktywną alokację pomiędzy kategoriami lokat oraz odpowiedni dobór poszczególnych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. -----

## **Art. 36**

### **Polityka inwestycyjna -----**

1. Fundusz co najmniej 75% Aktywów lokuje w: -----
  - 1.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, -----
  - 1.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, -----
  - 1.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, -----
2. Fundusz nie więcej niż 25% lokuje w: -----
  - 2.1. akcje, -----
  - 2.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe, -----
  - 2.3. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. -----
3. Przy obliczaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust 1 i 2 nie uwzględnia się inwestycji w umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. -----
4. Co najmniej 5% Aktywów Funduszu będzie lokowane w: -----
  - 4.1. 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 Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych lub rynku pieniężnego,
  - 4.2. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, -----
  - 4.3. Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe. -----

5. Co najmniej 50% i nie więcej niż 95% Aktywów Funduszu będzie lokowane w: ----
- 5.1. 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 Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych, -----
- 5.2. akcje.-----
6. 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: -----
- 6.1. zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% aktywów jest lokowane w daną kategorię lokat lub -----
- 6.2. benchmark (indeks odniesienia) jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział danej kategorii lokat wynosi co najmniej 75%. ---
7. Indeks odniesienia Funduszu (Benchmark) jest rentowność portfela wzorcowego o składzie: 30% 52-tygodniowe bony skarbowe + 70% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem. -----
8. Czynniki branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat określonych w ust. 1 będą w szczególności:-----
- 8.1. ocena sytuacji makroekonomicznej, w tym bieżącego i prognozowanego: poziomu stóp procentowych, poziomu wzrostu gospodarczego oraz poziomu inflacji, -----
- 8.2. ocena doświadczenia, organizacji działania oraz wyników finansowych podmiotu zarządzającego,-----
- 8.3. ocena doświadczenia i kompetencji zarządzającego, -----
- 8.4. ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego, -----
- 8.5. wyniki analiz statystycznych agencji ratingowych. -----

9. Czynniki branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat określonych w ust. 2 będą: -----

9.1. w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących Instrumentów Rynku Pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych oraz depozytów odpowiednio: 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, -----

9.2. w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych na rynku akcji: sytuacja fundamentalna emitenta, prognozowane wyniki finansowe, potencjał wzrostu branży, jak również sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta oraz sytuacja techniczna na rynku akcji. -----

## **Art. 37**

### **Przedmiot lokat Funduszu -----**

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 2, może lokować Aktywa wyłącznie w: -----

1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz, na następujących rynkach zorganizowanych w innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie państwach należących do OECD: -----

1.1.1. New York Stock Exchange, -----

1.1.2. Chicago Mercantile Exchange, -----

1.1.3. Nasdaq. -----

- 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów; -----
- 1.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem ust. 3; -----
- 1.4. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1.1. i 1.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są: -----
- 1.4.1. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie lub -----
- 1.4.2. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub -----
- 1.4.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1.1.; -----
- 1.5. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1.1., 1.2. i 1.4., z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu; -----
- 1.6. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 38



- Statutu; -----
- 1.7. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z art. 39 Statutu. -----
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku. -----
3. Komisja Nadzoru Finansowego może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Funduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. -----

## **Art. 38**

### **Jednostki i tytuły uczestnictwa -----**

1. Fundusz może nabywać:-----
- 1.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; -----
- 1.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;-----
- 1.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli: -----
- 1.3.1. instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, -----
- 1.3.2. instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Nadzoru Finansowego z tym organem, -----
- 1.3.3. ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka

sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale, -----

- 1.3.4. instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych-----
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1.-----
  3. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu. -----
  4. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu. W przypadku lokowania przez Fundusz w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie będzie pobierać wynagrodzenia ani obciążać Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Funduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne. -----
  5. Fundusz, zgodnie z art. 113 ust. 4 Ustawy może lokować Aktywa w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10 % aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. -----

## Art. 39

## **Instrumenty Pochodne -----**

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że: -----

1.1. takie Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz -----

1.2. umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: -----

1.2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi, ----

1.2.2. kursów walut w związku z lokatami Funduszu, -----

1.2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;-----

1.2.4. bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 37 ust. 1 pkt 1.1, 1.2 i 1.4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

1.2.5. wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 37 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

1.3. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu. -----

2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że: -----

2.1. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub następujące podmioty z siedzibą w państwach, innych niż państwo członkowskie, podlegające nadzorowi

właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tych państwach w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym:-----

2.1.1. banki krajowe, podmioty prowadzące działalność maklerską i instytucje kredytowe z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,

2.1.2. banki zagraniczne i instytucje kredytowe z siedzibą w krajach OECD innych niż państwo członkowskie. -----

2.2. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej; -----

2.3. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą; -----

2.4. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,

2.5. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

2.5.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

2.5.2. kursów walut w związku z lokatami Funduszu,

2.5.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;

2.6. bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 37 ust. 1 pkt 1.1, 1.2 i 1.4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

2.7. wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 37 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,

2.8. dokonuje transakcji w ramach umów:

2.8.1. kontraktów terminowych (futures, forward),

- 2.8.2. opcji,
- 2.8.3. kontraktów swap.
3. Fundusz zawierając transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jest zobowiązany do ustalenia wartości ryzyka kontrahenta. Wartość ryzyka kontrahenta podlega następującym ograniczeniom:
- 3.1. nie może przekroczyć 5% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 4, -----
- 3.2. suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów oraz wartości bezwzględnych pozycji na każdym z Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Funduszu lub Funduszu, -----
- 3.3. suma wartości lokat Funduszu, o których mowa w art. 37 ust. 1 pkt. 1.1. – 1.6. Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 3.2., nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
- 3.4. suma wartości zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 49 Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 3.3., nie może przekroczyć 210% Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
4. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki: -----
- 4.1. kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego; -----
- 4.2. suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie ustalana będzie codziennie i stanowić będzie co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji. -----
5. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 40 i 41 Statutu, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych.
6. Postanowienia ust. 5 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych,

których Bazę stanowią indeksy.-----

7. (skreślony)

8. (skreślony)

#### **Art. 40**

##### **Limity inwestycyjne dotyczące papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i Instrumentów Pochodnych-----**

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz art. 41, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot. -----
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.-----
3. Jeżeli lokaty Funduszu nie spełniają warunku, o którym mowa w ust. 1, wówczas Fundusz może lokować do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów. -----
4. Postanowień ust. 1 i 3 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym. -----
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu. -----

#### **Art. 41**

##### **Limity inwestycyjne związane z lokowaniem w instrumenty podmiotów należących do jednej grupy kapitałowej-----**

1. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.. -----
2. Fundusz może lokować do 20 % wartości Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1. -----
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1. -----
4. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Funduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Funduszu. -----

## **Art. 42**

### **Pożyczki papierów wartościowych -----**

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.
2. (skreślony)
3. (skreślony)

## **Art. 43**

### **Zawieranie umów z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo -----**

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

#### **Art. 44**

##### **Prawa korporacyjne i udziałowe związane z papierami wartościowymi -----**

1. Fundusz nie może nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów. -----
2. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu. -----
3. Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika. -----
4. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
5. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
6. Limitów, o których mowa w ust. 3-5, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji. -----

#### **Art. 45**

##### **Wykonywanie umowy o subemisję -----**

Fundusz nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w art. 40 i 41 Statutu.

#### **Art. 46**

##### **Naruszenie ograniczeń -----**

1. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w art. 37 ust. 1 pkt. 1.5., art. 40 ust. 1 – 3 lub ust. 5, art. 41, art. 38 ust. 2 lub ust. 3, art. 42 ust. 2 lub ust. 3, art. 44 ust. 1 – 5 Statutu oraz przepisach aktów wykonawczych



- wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 Ustawy są ważne.-----
2. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Fundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 3. -----
  3. Fundusz jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 6 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu. -----
  4. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w przepisach wymienionych w ust. 1, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu. -----
  5. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie, a nie wynikające z przepisów Ustawy ani z przepisów aktów wykonawczych wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 Ustawy, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie, uwzględniając interes Uczestników Funduszu. -----

**Art. 47**

**(skreślony)**

**Art. 48**

**(skreślony)**

**Art. 49**

**Pożyczki i kredyty -----**

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

**Art. 50**

**(skreślony)**

**Art. 51**

**(skreślony)**

**Rozdział IX -----**

**Wycena Aktywów Funduszu, ustalanie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz  
Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa -----**

**Art. 52**

**Częstotliwość dokonywania wyceny. Odesłanie do prospektu informacyjnego  
Funduszu -----**

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadających na kategorię Jednostek Uczestnictwa jest równa wartości Aktywów Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. -----
3. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
5. Fundusz wyznacza wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na aktywnym rynku w Dniu Wyceny w oparciu o ostatnio dostępne kursy o godzinie 23:30, w dniu dokonywania wyceny Funduszu.

**Art. 53 – 58**

**[skreślone]**

**Rozdział X -----**

**Dochody Funduszu -----**

**Art. 59**

**Dochody Funduszu -----**

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

**Rozdział XI. -----**

**Prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu -----**

**Art. 60**

**Prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu -----**

Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu. -----

**Art. 61**

**(skreślony)**

**Rozdział XII -----**

**Organy Funduszu i sposób jego reprezentacji -----**

**Art. 62**

**Zarządzanie i reprezentacja Funduszu -----**

1. Towarzystwo, jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi. -----
2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie oraz członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem. -----

### **Art. 63**

#### **Zaprzestanie zarządzania Funduszem-----**

1. Towarzystwo zaprzestaje zarządzania Funduszem: -----
  - 1.1. z dniem przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, -----
  - 1.2. z dniem wejścia w życie decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa, -----
2. W wypadku przewidzianym w pkt 1.2. uprawnienia do reprezentacji Funduszu przejmuje Depozytariusz. -----

### **Art. 64**

#### **Przejęcie zarządzania Funduszem -----**

1. Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem. -----
2. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu. -----

#### **Rozdział XIII -----**

#### **Koszty Funduszu i wynagrodzenie Towarzystwa-----**

### **Art. 65**

#### **Pokrywanie kosztów Funduszu-----**

1. Fundusz będzie pokrywać ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu: -----
  - 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,-----
  - 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Funduszu za granicą, a także inne czynności Depozytariusza) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw

- majątkowych, -----
- 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu, -----
- 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów, -----
- 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, -----
- 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, -----
- 1.7. wynagrodzenie likwidatora wyznaczonego przez Komisję Nadzoru Finansowego, -----
- zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu. -----
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2 - 1.6, stanowią koszty nielimitowane Funduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. -----
3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.7., stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.
4. Pozostałe koszty funkcjonowania Funduszu, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w art. 66 ust. 1 Statutu. -----
5. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.7. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały. -----
6. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 68 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. -----
7. Koszty, o których mowa w ust. 1 pokrywane przez Fundusz, obciążają Aktywa Funduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej

na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii do Wartości Aktywów Netto Funduszu, na dzień poprzedzający płatność. -----

## **Art. 66**

### **Wynagrodzenie Towarzystwa -----**

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem składa się z następujących części: -----

1.1. wynagrodzenia stałego za zarządzanie („wynagrodzenie stałe”), -----

1.2. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Funduszem („wynagrodzenie zmienne”), -----

2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż: -----

2.1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Agresywny: 3,5%, ---

2.2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Agresywny: 3,5%,

2.3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Agresywny: 3%, -----

2.4. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji nie może być wyższe niż 3,5%, -----

2.5. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Akcyjny: 3,5%-----

w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----

3. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.2., jest uzależnione od wyników zarządzania Funduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Funduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że: -----

3.1.kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest w sposób następujący: -----

$$WT = WAN_{N-1} * \text{Max}[0, 25 * (W(WANB) - \text{Max}[\text{BENCHMARK}; 0]); 0] \text{ -----}$$

gdzie: -----

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania, -----

$WAN_{N-1}$  – Wartość Aktywów Netto Funduszu na poprzedni Dzień Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne, -----

$W(WANB)$  – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:-----

$$W(WANB) = (WANJU_{N-1} / WANJU_0 - 1) * 100\% \text{ -----}$$

gdzie: -----

$WANJU_0$  – iloraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego oraz liczby Jednostek Uczestnictwa na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego, -----

$WANJU_{N-1}$  – iloraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na poprzedni Dzień Wyceny ustalonej bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne oraz liczby Jednostek Uczestnictwa na poprzedni Dzień Wyceny, -----

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 30% 52-tygodniowe bony skarbowe + 70% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt faktycznie pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w ust. 2, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu; przy czym zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w przedostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego; do wyliczenia procentowej zmiany wartości portfela wzorcowego przyjmuje się procentową zmianę indeksu WIG20 w okresie od ostatniego dnia poprzedniego okresu rozliczeniowego do ostatniego dnia bieżącego okresu rozliczeniowego oraz średnią rentowność 52-tygodniowych

bonów skarbowych z kolejnych przetargów odbywających się w danym okresie rozliczeniowym, przy czym, w przypadku gdy pierwszy przetarg w danym okresie rozliczeniowym odbywa się po rozpoczęciu okresu rozliczeniowego lub w pierwszym dniu bieżącego okresu rozliczeniowego, do podokresu od dnia rozpoczęcia okresu rozliczeniowego do dnia pierwszego przetargu stosuje się średnią rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu odbywającego się w poprzednim okresie rozliczeniowym, -----

3.2. okresami rozliczeniowymi są kalendarzowe okresy kwartalne, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy dany dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, dla obliczeń, o których mowa w niniejszym ustępie, przyjmuje się wartości z ostatniego Dnia Wyceny przed tym dniem, -----

3.3. wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania obliczona na przedostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu do 10 dnia miesiąca następującego po zakończeniu tego okresu, -----

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

## **Rozdział XIV -----**

### **Obowiązki informacyjne -----**

#### **Art. 67**

#### **Prospekt informacyjny Funduszu oraz jego skrót -----**

1. Fundusz publikuje Prospekt Informacyjny oraz skrót prospektu informacyjnego na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl). -----
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, Fundusz bezpłatnie udostępnia skrót prospektu informacyjnego. -----
3. Prospekt Informacyjny jest udostępniany w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----



## **Art. 68**

### **Sprawozdania Funduszu -----**

1. Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl). -----
2. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego. -----
3. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, są udostępniane w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

## **Art. 69**

### **Inne informacje-----**

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

## **Rozdział XV -----**

### **Zasady rozwiązania Funduszu -----**

## **Art. 70**

### **Rozwiązanie Funduszu -----**

1. Fundusz podlega rozwiązaniu z przyczyn określonych Ustawą. -----
2. Rozwiązanie Funduszu następuje również w przypadku podjęcia przez

Towarzystwo decyzji o rozwiązaniu Funduszu, niezależnie od przyczyn określonych Ustawą. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w następujących przypadkach: -----

2.1. gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu będzie niższa niż 10.000.000 złotych,

2.2. gdy wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo zgodnie z art. 66 ust. 1 Statutu nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności Funduszu, do pokrywania których obowiązane jest Towarzystwo. -----

3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji Funduszu. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa.

4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. -----

5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. -----

## **Art. 71**

### **Likwidator -----**

Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja Nadzoru Finansowego wyznaczy innego likwidatora. -----

## **Rozdział XVI -----**

### **Postanowienia końcowe -----**

## **Art. 72**

### **Obowiązywanie Statutu-----**

Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu. -----

### **Art. 73**

#### **Zmiany Statutu -----**

1. Statut może być zmieniony przez Towarzystwo.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
3. Statut obowiązuje wszystkich Uczestników.
4. Towarzystwo jednokrotnie ogłosi o zmianie Statutu na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).
5. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach określonych Ustawą

### **Art. 74**

#### **Rozstrzyganie sporów -----**

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest właściwy sąd dla siedziby Towarzystwa. -----

S T A T U T  
SKARBIEC-TOP Funduszy Zagranicznych Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

**Rozdział I.**  
**Postanowienia ogólne**

**Art. 1**

**Fundusz**

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą SKARBIEC - TOP Funduszy Zagranicznych Fundusz Inwestycyjny Otwarty i zwany jest dalej "Funduszem".
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy.
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Towarzystwo.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
6. W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy i kodeksu cywilnego.

**Art. 2**

**Towarzystwo. Podmiot zarządzający portfelem inwestycyjnym**

1. Organem Funduszu jest SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A, 00-695 Warszawa.
2. Towarzystwo zarządza odpłatnie Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.
4. Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelem inwestycyjnym Funduszu.
5. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
6. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.
7. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody z tytułów, o których mowa w ust. 5.

**Art. 3**

**Firma, siedziba i adres Depozytariusza**

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

**Art. 4**

**Definicje i skróty**

W statucie Funduszu użyto następujących definicji i określeń skrótowych :

1. **Agent Transferowy** - podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu na podstawie umowy z Funduszem.
2. **Aktywa Funduszu** - mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw,
3. **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty, będące przedmiotem obrotu są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości,
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,
5. **Depozytariusz** - BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18,
6. **Dystrybutor** - podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

7. **Dzień Wyceny** – dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
8. **Efektywna stopa procentowa** – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie,
9. **IKE** – indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE, postanowieniami Statutu oraz umowy o prowadzenie IKE,
10. **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy,
11. **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy,
12. **Jednostka Uczestnictwa** - prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu,
13. **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
14. **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
15. **Państwo członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
16. **Plan Systematycznego Oszczędzania** - utworzony przez Fundusz plan dla Uczestników Funduszu deklarujących systematyczne nabywanie Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych przez Fundusz,
17. **Rejestr** – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający szczegółowe dane dotyczące każdego z osobna Uczestników Funduszu,
18. **Rejestr Uczestników** – rejestr Uczestników Funduszu prowadzony w formie elektronicznej bazy danych zawierających Rejestry wszystkich Uczestników Funduszu; Rejestr Uczestników stanowi rejestr, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy,
19. **Rezerwa na wynagrodzenie** – środki Funduszu przeznaczone na pokrycie wynagrodzenia należnego Towarzystwu za zarządzanie Funduszem,
20. **Statut** – Statut SKARBIEC-TOP Funduszy Zagranicznych Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
21. **Tabela opłat** - zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu lub Uczestnikowi Funduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, Tabele opłat są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa,
22. **Towarzystwo** – SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,
23. **Uczestnik Funduszu** - osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa zbywanej przez Fundusz,
24. **Uczestnik IKE lub Oszczędzający** - osoba fizyczna, mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat i gromadzi środki na IKE,
25. **USD** – Dolar Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej,
26. **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,
27. **Ustawa o IKE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych,
28. **Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
29. **Ustawa o ofercie publicznej** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
30. **Ustawa o PPE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych,
31. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** - Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
32. **Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa, zapisane w Rejestrze Uczestników w Dniu Wyceny.

## **Rozdział II.**

### **Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu**

#### **Art. 5**

##### **Przedmiot działalności Funduszu**

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

#### **Art. 6**

##### **Cel inwestycyjny Funduszu**

1. Celem Funduszu jest stabilny długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez aktywną alokację pomiędzy kategoriami lokat oraz odpowiedni dobór do portfela inwestycyjnego poszczególnych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

#### **Art. 7**

##### **Kryteria doboru lokat**

1. Fundusz lokuje co najmniej 60% Aktywów w:
  - 1.1. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
  - 1.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
2. Fundusz nie więcej niż 35% Aktywów lokuje w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych.
3. Fundusz nie więcej niż 25% Aktywów lokuje w:
  - 3.1. akcje,
  - 3.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe,
  - 3.3. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
4. Co najmniej 66% Aktywów Funduszu będzie lokowane w:
  - 4.1. 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 Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych,
  - 4.2. akcje.
5. 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:
  - 5.1. zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 50% aktywów jest lokowane w daną kategorię lokat lub
  - 5.2. benchmark (indeks odniesienia) jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział danej kategorii lokat wynosi co najmniej 66%.
6. Przy obliczaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1, 2 i 3 nie uwzględnia się inwestycji w umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.
7. Indeks odniesienia Funduszu (Benchmark) jest rentowność portfela wzorcowego o składzie: 10% 52-tygodniowe bony skarbowe + 90% WIG, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
8. Czynniki branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat określonych w ust. 1 i 2 będą w szczególności:
  - 8.1. ocena sytuacji makroekonomicznej, w tym bieżącego i prognozowanego: poziomu stóp procentowych, poziomu wzrostu gospodarczego oraz poziomu inflacji,
  - 8.2. ocena doświadczenia, organizacji działania oraz wyników finansowych podmiotu zarządzającego,
  - 8.3. ocena doświadczenia i kompetencji zarządzającego,
  - 8.4. ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,
  - 8.5. wyniki analiz statystycznych agencji ratingowych.

9. Czynniki branżowe pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat określonych w ust. 3 będą:
- 9.1. 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,
  - 9.2. w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących depozytów: rentowność, płynność lokat przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, ocena wysokości oprocentowania w stosunku do czasu jej trwania.
  - 9.3. w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych na rynku akcji: sytuacja fundamentalna emitenta, prognozowane wyniki finansowe, potencjał wzrostu branży, jak również sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta oraz sytuacja techniczna na rynku akcji.

## **Art. 8**

### **Ogólny przedmiot lokat Funduszu**

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 2, Art. 9 oraz Art. 9<sup>5</sup> Statutu może lokować Aktywa wyłącznie w:
  - 1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz, na:
    - 1.1.1. rynku regulowanym w następujących państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja,
    - 1.1.2. następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie):
      - Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Sydney Futures Exchange,
      - Islandia: Iceland Stock Exchange,
      - Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange,
      - Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange,
      - Korea Południowa: Korea Stock Exchange,
      - Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
      - Norwegia: Oslo Stock Exchange,
      - Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange,
      - Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market,
      - Szwajcaria: Swiss Exchange,
      - Turcja: Istanbul Stock Exchange.
  - 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - 1.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem ust. 3;
  - 1.4. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1.1. i 1.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
    - 1.4.1. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie lub

- 1.4.2. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
  - 1.4.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1.1., lub
  - 1.5. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1.1. i 1.2., z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu.
- 2. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
  - 3. Komisja może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Funduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

## Art. 9

### Instrumenty Pochodne

- 1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
  - 1.1. takie Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na rynku regulowanym w następujących państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie: Australia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Szwajcaria, Turcja,
  - 1.2. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - 1.2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - 1.2.2. kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
    - 1.2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;
    - 1.2.4. bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 8 ust. 1 pkt 1.1, 1.2 i 1.4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
    - 1.2.5. wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 1 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.
  - 1.3. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.
- 2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
  - 2.1. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub następujące podmioty z siedzibą w państwach, innych niż Państwo członkowskie, podlegające nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tych państwach w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym:
    - 2.1.1. instytucje finansowe z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,
    - 2.1.2. instytucje finansowe z siedzibą w krajach OECD innych niż Państwo członkowskie.
  - 2.2. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
  - 2.3. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
  - 2.4. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,
  - 2.5. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - 2.5.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - 2.5.2. kursów walut w związku z lokatami Funduszu,



- 2.5.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;
- 2.6. bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 8 ust. 1 pkt 1.1, 1.2 i 1.4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
- 2.7. wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,
- 2.8. dokonuje transakcji w ramach umów:
  - 2.8.1. kontraktów terminowych (futures, forward),
  - 2.8.2. opcji,
  - 2.8.3. kontraktów swap.
- 3. Fundusz zawierając transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jest zobowiązany do ustalenia wartości ryzyka kontrahenta. Wartość ryzyka kontrahenta podlega następującym ograniczeniom:
  - 3.1. nie może przekroczyć 5% wartości aktywów Funduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że wartość ta może podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,
  - 3.2. suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów oraz wartości bezwzględnych pozycji na każdym z Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Funduszu,
  - 3.3. suma wartości lokat Funduszu, o których mowa w art. 8, art. 9<sup>2</sup> i art. 9<sup>6</sup> Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 3.2., nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
  - 3.4. suma wartości zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 74 Ustawy, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 3.3., nie może przekroczyć 210% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
- 4. W przypadku zawierania przez Fundusz umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, Fundusz może zawierać umowy przewidujące fizyczną dostawę Instrumentów Bazowych, jak i rozliczenie pieniężne, mające za przedmiot wyłącznie Instrumenty Pochodne, których Bazę stanowią następujące instrumenty:
  - 4.1. dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
  - 4.2. kursy walut,
  - 4.3. stopy procentowe.
- 5. Fundusz stosuje następujące kryteria wyboru instrumentów, o których mowa w ust. 4:
  - 5.1. płynność instrumentu oraz związana z nią wielkość różnicy pomiędzy ofertami kupna oraz ofertami sprzedaży danego Instrumentu Pochodnego,
  - 5.2. wielkość niedowartościowania lub przewartościowania danego Instrumentu Pochodnego względem teoretycznego modelu wyceny danego Instrumentu Pochodnego, przy czym w przypadku niedowartościowania, Fundusz będzie zajmował pozycję długą w danym Instrumencie Pochodnym, zaś w przypadku przewartościowania pozycję krótką,
  - 5.3. koszty transakcyjne związane z zajmowaniem i likwidowaniem pozycji w danym Instrumencie Pochodnym,
  - 5.4. dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do strategii inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu.
- 6. Fundusz stosuje następujące warunki zastosowania instrumentów, o których mowa w ust. 4:
  - 6.1. Fundusz może nabywać Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania Funduszem w następujących sytuacjach:
    - 6.1.1. w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym instrumencie bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny instrumentu pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w Instrumencie Bazowym;
    - 6.1.2. w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa celem efektywnego dostosowania struktury Aktywów do docelowej struktury Aktywów wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej.
  - 6.2. Fundusz obowiązany jest utrzymywać część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji; Aktywa te obejmują w szczególności:
    - 6.2.1. papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych;
    - 6.2.2. środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy

transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.

- 6.3. Fundusz obowiązany jest dokonywać pomiaru ryzyk związanych z takimi instrumentami, a w szczególności:
  - 6.3.1. ryzyka rynkowego związanego z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości składników stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych;
  - 6.3.2. ryzyka rozliczenia transakcji;
  - 6.3.3. ryzyka płynności Instrumentów Pochodnych.
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w Art. 9<sup>1</sup> – 9<sup>5</sup> Statutu, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych.
8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których Bazę stanowią indeksy.
9. (skreślony).

#### **Art. 9<sup>1</sup>**

##### **Limity inwestycyjne dotyczące papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i Instrumentów Pochodnych**

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz Art. 9<sup>2</sup> - 9<sup>5</sup> Statutu, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Jeżeli lokaty Funduszu nie spełniają warunku, o którym mowa w ust. 1, wówczas Fundusz może lokować do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów.
4. Postanowień ust. 1 i 3 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu.

#### **Art. 9<sup>2</sup>**

##### **Limity inwestycyjne dotyczące listów zastawnych**

1. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
2. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Funduszu.
3. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Funduszu.
4. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w Art. 9<sup>1</sup> ust. 3 Statutu.

#### **Art. 9<sup>3</sup>**

##### **Limity inwestycyjne związane z lokowaniem w instrumenty podmiotów należących do jednej grupy kapitałowej**

1. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
2. Fundusz może lokować do 20 % wartości Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1.
4. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Funduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Funduszu.

#### **Art. 9<sup>4</sup>**

##### **Limity inwestycyjne związane z niektórymi papierami wartościowymi**

1. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, 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.
2. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 1, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Funduszu.
3. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 1 i 2, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez:
  - 3.1. Skarb Państwa,
  - 3.2. Narodowy Bank Polski,
  - 3.3. jednostkę samorządu terytorialnego,
  - 3.4. Państwa członkowskie,
  - 3.5. państwa OECD inne niż Państwa członkowskie lub Rzeczpospolita Polska.pod warunkiem, że papier wartościowy, emitent, poręczyciel lub gwarant posiada co najmniej rating inwestycyjny nadany przez co najmniej jedną z renomowanych agencji ratingowych.
4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu.

#### **Art. 9<sup>5</sup>**

##### **Jednostki i tytuły uczestnictwa**

1. Fundusz może nabywać:
  - 1.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
  - 1.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
  - 1.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - 1.3.1. instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
    - 1.3.2. instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
    - 1.3.3. ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,
    - 1.3.4. instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych;
  - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust.1.
3. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu.
4. W przypadku, gdy Fundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie będzie pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa..

#### **Art. 9<sup>6</sup>**

##### **Pożyczki papierów wartościowych**

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.
2. (skreślony).
3. (skreślony).

#### **Art. 9<sup>7</sup>**

##### **Zawieranie umów z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo**

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

#### **Art. 9<sup>8</sup>**

##### **Prawa korporacyjne i udziałowe związane z papierami wartościowymi**

1. Fundusz nie może nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
2. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu.
3. Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
4. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
5. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
6. Limitów, o których mowa w ust. 3-5, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.

#### **Art. 9<sup>9</sup>**

##### **Wykonywanie umowy o subemisję**

Fundusz nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w Art. 9<sup>1</sup> – 9<sup>4</sup> Statutu.

#### **Art. 9<sup>10</sup>**

##### **Naruszenie ograniczeń**

1. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w Art. 8 ust.1 pkt. 1.5., Art. 9<sup>1</sup> ust. 1-3 i ust. 5, Art. 9<sup>2</sup> ust. 1-3, Art. 9<sup>3</sup>, Art. 9<sup>4</sup>, Art. 9<sup>5</sup> ust. 2 i 3, Art. 9<sup>6</sup> ust. 2 i 3, Art. 9<sup>8</sup> ust. 1-5 Statutu, oraz przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 Ustawy, są ważne.
2. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Fundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Fundusz jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 6 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.
4. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w przepisach wymienionych w ust. 1, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.

**Art. 9<sup>11</sup>**

**(skreślony)**

**Art. 9<sup>12</sup>**

**(skreślony)**

**Art. 9<sup>13</sup>**

**Pożyczki i kredyty**

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

**Art. 9<sup>14</sup>**

**(skreślony)**

**Art. 9<sup>15</sup>**

**(skreślony)**

**Rozdział III.**

**Termin i warunki dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.**

**Art. 10**

**Wpłaty do Funduszu**

1. Wpłaty do Funduszu zostały zebrane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie była niższa niż 4.000.000, – zł.

Art.11-19

[skreślono]

**Rozdział IV.**

**Uczestnicy Funduszu**

**Art. 20**

**Uczestnicy**

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są:
  - 1.1. osoby fizyczne,
  - 1.2. osoby prawne,
  - 1.3. jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.
2. Osoby zagraniczne są uprawnione do nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.
3. Osoby nabywające Jednostki Uczestnictwa w związku z uczestnictwem w PPE uprawnione są do nabywania i żądania odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz składania innych oświadczeń woli związanych z Uczestnictwem w Funduszu na zasadach określonych w PPE, którego są uczestnikami.

**Art. 21**

**Osoby fizyczne**

Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane:

1. w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych - osobiście lub przez pełnomocnika,
2. w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych - wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
3. w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych - wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.

**Art. 22**

**Osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej**

1. Osoba działająca w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów potwierdzających umocowanie.
2. Poświadczane przez Dystrybutora kopie dokumentów, o których mowa w ust. 1, przechowywane są przez Agenta Transferowego.

#### **Art. 23**

##### **Czynności małżonków**

Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny rachunek na podstawie umowy zawartej z Funduszem zgodnie z zasadami określonymi w art. 24.

#### **Art. 24**

##### **Oświadczenia małżonków**

1. Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny rachunek, składają oświadczenia zawarte w umowie z Funduszem stwierdzające:
  - 1.1. pozostawanie małżonków we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
  - 1.2. wyrażanie zgody na wykonanie przez każdego z małżonków na ich wspólny rachunek wszystkich uprawnień związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, ustanowienie blokady Rejestru i jego zamknięcie, a także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych,
  - 1.3. wyrażenie zgody na realizację zleceń zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, chyba że drugi z nich wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia; w takim wypadku Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków,
  - 1.4. wskazanie wspólnego adresu małżonków, na który przesyłane będą świadectwa uczestnictwa.
2. Odwołanie oświadczeń wymienionych w ust. 1, możliwe jest jedynie przez złożenie oświadczenia przez małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia właściwego sądu. Oświadczenia stwierdzające podział majątku wspólnego małżonków oraz sposób podziału środków należnych małżonkom będą przyjęte wyłącznie od małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu.

#### **Art. 25**

##### **Odpowiedzialność Towarzystwa**

Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za działania wynikające z zastosowania się do dyspozycji małżonków i złożonych przez nich oświadczeń zgodnie z artykułami poprzedzającymi.

#### **Art. 26**

##### **Pełnomocnicy**

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocników.
2. Uczestnik może ustanowić nie więcej niż dwóch pełnomocników do jednego Rejestru.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, pełnomocnik nie może udzielać dalszych pełnomocnictw.
4. W pełnomocnictwie udzielonym osobie prawnej można zawrzeć postanowienie umożliwiające ustanawianie przez osobę prawną dalszych pełnomocników będących jej pracownikami. Substytucji nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw.

#### **Art. 27**

##### **Pełnomocnictwo**

1. Pełnomocnictwo może być udzielane oraz odwołane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub z podpisem poświadczonym notarialnie.
2. Pełnomocnictwo może być również udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym przez osobę zatrudnioną przez Towarzystwo.
3. Dla swej skuteczności względem Funduszu pełnomocnictwo powinno wskazywać walutę w której ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa, w związku z którymi pełnomocnik może dokonywać czynności wskazanych w pełnomocnictwie.
4. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później niż w terminie 5 dni roboczych od złożenia dokumentu pełnomocnictwa u Dystrybutora, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
5. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz.

6. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego za wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
7. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów pełnomocnictwa.
8. Uczestnik obowiązany jest powiadomić Fundusz o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa.

#### **Art. 28**

##### **Rodzaje pełnomocnictw**

1. Z zastrzeżeniem art. 26 ust. 3, pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności, w takim samym zakresie jak mocodawca.
2. Z zastrzeżeniem art. 26 ust. 3, pełnomocnictwo ograniczone upoważnia do czynności wskazanych w jego treści.
3. Towarzystwo może wyłączyć możliwość dokonywania niektórych czynności przez pełnomocników. W takim przypadku, informacja o rodzaju czynności, których nie będzie mógł dokonać pełnomocnik, zawarta będzie w prospekcie informacyjnym Funduszu.

#### **Art. 29**

##### **Sprzeczne zlecenia**

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dokonywanych przez Uczestnika Funduszu w ramach jego Rejestru, są one realizowane w następujący sposób: zlecenie blokady Rejestru Uczestnika Funduszu i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. Pozostałe zlecenia, z zastrzeżeniem ust. 3, wykonywane są w następującym porządku: zlecenie nabycia, zlecenie transferu, zlecenie konwersji i zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. W przypadku, gdy Fundusz zaoferuje możliwość przewalutowania Jednostek, pozostałe zlecenia wykonywane będą w następującym porządku: zlecenie nabycia, zlecenie transferu, zlecenie przewalutowania, zlecenie konwersji i zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

#### **Rozdział V.**

##### **Jednostka Uczestnictwa**

#### **Art. 30**

##### **Jednostka Uczestnictwa**

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

Art.31 – 32

[skreślono]

#### **Art.33**

##### **Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

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

Art. 34

[skreślono]

#### **Art. 35**

**Rejestr Uczestników Funduszu i Rejestry**

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Ewidencję Uczestników Funduszu, która stanowi rejestr, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy.
2. Fundusz zbywając osobie wpłacającej środki do Funduszu po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa nadaje jej numer identyfikacyjny (numer Rejestru) w Rejestrze Uczestników. Rejestr, z zastrzeżeniem ust. 3, zawiera dane dotyczące jednego Uczestnika Funduszu dokumentujące jego uczestnictwo w Funduszu.
3. Rejestr małżonków prowadzony jest wyłącznie dla Uczestników, o których mowa w art. 23 Statutu.
4. (skreślony)
5. Uczestnik może posiadać nieograniczoną liczbę Rejestrów.
6. Dane dotyczące środków gromadzonych przez Uczestnika na IKE ewidencjonowane są na wyodrębnionym Rejestrze prowadzonym dla Uczestnika.

**Art. 36****Blokada Rejestru**

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

**Art. 37****Dziedziczenie Jednostek Uczestnictwa**

1. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz na żądanie:
  - 1.1. osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika – odkupuje Jednostki Uczestnictwa zmarłego Uczestnika zapisane w Rejestrze zmarłego Uczestnika, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłaca tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
  - 1.2. osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupuje Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze zmarłego Uczestnika do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze zmarłego Uczestnika, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
2. Postanowienie ust. 1 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wspólnym Rejestrze zmarłego Uczestnika i jego małżonka.
3. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nie odkupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 1, nie wchodzą do spadku po zmarłym Uczestniku.
4. Żądania, o których mowa w ust. 1 powinny zostać zgłoszone do Agenta Transferowego.
5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w ramach IKE, stosuje się przepisy Ustawy o IKE.
6. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1 pkt 2, może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.

**Art. 38****Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu**

1. Fundusz może zaoferować Uczestnikom Funduszu zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa Funduszu zawarcie umowy, która będzie określała szczegółowe zasady i



terminy realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu świadczenia przez Towarzystwo, działającego w imieniu Funduszu.

2. W przypadku zawarcia przez Fundusz z Uczestnikiem umowy, o której mowa w ust. 1, uprawnionym do otrzymania świadczenia będzie Uczestnik Funduszu, który w danym okresie rozliczeniowym posiadał taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Rejestrach w Funduszu, że średnia Wartość Aktywów Netto przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była większa niż kwota 500.000 złotych (albo równowartość tej kwoty w USD obliczona według kursu określonego w umowie, o której mowa w ust. 1). Świadczenie będzie przysługiwać również osobom nie będącym Uczestnikami Funduszu w dniu spełnienia świadczenia, a które prawo do świadczenia nabyły wcześniej, zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu.
3. Towarzystwo może obniżyć kwotę, o której mowa w ust. 2, w następujących przypadkach:
  - 3.1. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania
  - 3.2. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych.
  - 3.3. w stosunku do Uczestników Funduszu zawierających umowę o prowadzenie IKE.
4. Świadczenie Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule, ustalone będzie jako określona, procentowo albo kwotowo, część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem określonego w art. 71, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa i naliczane na takich samych zasadach jak wynagrodzenie Towarzystwa.
5. Wysokość świadczenia Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule zależeć będzie w szczególności od średniej Wartości Aktywów Netto przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym oraz długości okresu rozliczeniowego. Zasady obliczania wysokości świadczenia Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule określa taryfa ustalana przez zarząd Towarzystwa, udostępniana bezpośrednio przez Towarzystwo.
6. Okresem rozliczeniowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule. Długość okresu rozliczeniowego ustalana jest w umowie, o której mowa w ust. 1.
7. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule, realizowane jest na rzecz Uczestnika Funduszu przez Towarzystwo, działające w imieniu Funduszu, ze środków stanowiących Rezerwę na wynagrodzenie, przed terminem, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem określone w art. 71. Wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu za zarządzanie Funduszem pomniejszane jest o kwotę stanowiącą równowartość świadczeń zrealizowanych na rzecz Uczestników Funduszu na podstawie postanowień niniejszego artykułu.
8. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa za kwotę wyrażonego w PLN należnego mu świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego), po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik Funduszu zadecyduje o spełnieniu świadczenia w formie przelania na jego rachunek pieniężny kwoty należnego mu świadczenia i w umowie określonej w ust. 1 przewidziano taką formę spełnienia świadczenia.
9. Informacja o spełnieniu świadczenia w formie przelania na rachunek pieniężny Uczestnika kwoty należnego mu świadczenia, jest skuteczna pod warunkiem, że zostanie doręczona Towarzystwu na piśmie, najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą wypłaty świadczenia, i będzie wskazywała rachunek pieniężny, na który zostanie dokonana wypłata kwoty świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego)

## **Rozdział VI.**

### **Nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

#### **Art. 39**

##### **Zbywanie, odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa i dokonuje ich odkupienia na żądanie osoby uprawnionej do ich nabywania i żądania odkupienia.
2. (skreślony)
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny bez ograniczeń.
4. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
5. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być, z zastrzeżeniem ustępów poniższych, dokonywane w złotych oraz w USD.
6. Wpłata i wypłata środków pieniężnych w związku z pojedynczym zleceniem może być dokonana tylko w jednej z wymienionych wyżej walut.
7. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania wpłat i wypłat w USD, Fundusz powiadomi w sposób, o którym mowa w art. 74 ust. 1 Statutu. Ogłoszenie o rozpoczęciu przyjmowania wpłat i wypłat w USD będzie w

szczegółności zawierać informacje o miejscu i trybie dokonywania wpłat i wypłat w USD. Do czasu dokonania stosownego ogłoszenia możliwość dokonywania wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa i wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa opisana powyżej ma zastosowania wyłącznie do wpłat i wypłat w złotych.

8. W przypadku wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa w USD, kwota USD podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do USD ustalonego przez NBP i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu z dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa.
9. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w USD kwota w złotych podlega przeliczeniu na USD według kursu średniego złotego ustalonego przez NBP w dniu poprzedzającym dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
10. Wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w USD będą dokonywane wyłącznie przelewem na rachunek wskazany przez Uczestnika Funduszu. Przelew środków pieniężnych w USD może być obciążany opłatą przez bank prowadzący rachunek Uczestnika Funduszu. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za obciążenie Uczestnika Funduszu tego rodzaju opłatą.
11. Fundusz może umożliwić dokonywanie wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte w wyniku wpłaty dokonanej w danej walucie, w walucie innej niż waluta wpłaty („przewalutowanie Jednostek Uczestnictwa”) na warunkach określonych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu. O wprowadzeniu możliwości przewalutowania Jednostek Uczestnictwa Fundusz powiadomi w sposób, o którym mowa w art. 74 ust. 1 Statutu.
12. Pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Rejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych przy wpłatach dokonywanych w złotych polskich oraz nie mniej niż 1 000 USD, przy wpłatach dokonywanych w dolarach amerykańskich, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 50 złotych przy wpłatach dokonywanych w złotych polskich oraz nie mniej niż 1 000 USD, przy wpłatach dokonywanych w dolarach amerykańskich. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE określić niższe minimalne wpłaty.
13. Fundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 5, w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Fundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:
  - 13.1. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
  - 13.2. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,
  - 13.3. w stosunku do Uczestników Funduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE.
  - 13.4. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.
14. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa reguluje Prospekt Informacyjny Funduszu, wskazując między innymi częstotliwość, z jaką Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa.
15. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 5, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także w trybie określonym w art. 74 ust. 1 Statutu. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

Art. 40

(skreślony)

Art. 41

(skreślony)

## **Art. 42**

### **Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

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

**Art. 43**

**Oplata za otwarcie Rejestru**

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

**Art. 44**

**Oplata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.**

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49 Statutu, Towarzystwo, przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera opłatę manipulacyjną.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49 Statutu, stawka opłaty manipulacyjnej ustalana jest przez Towarzystwo i nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Stawka opłaty może być zależna od ilości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa.
3. Wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty manipulacyjnej oraz podstawa jej naliczania określone są w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest:
  - 3.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, lub
  - 3.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa, lub
  - 3.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 2, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień.
5. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej oraz wysokość opłaty za otwarcie Rejestru ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

**Art. 45**

**Oplata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49 Statutu, Towarzystwo, przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie dla danego zlecenia odkupienia jest:
  - 2.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupywanych Jednostek Uczestnictwa, lub
  - 2.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
  - 2.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 2a. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o PPE, może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość tej opłaty nie będzie przekraczać jednak wysokości opłaty, określonej w ust. 2.
3. Stawka procentowa opłaty manipulacyjnej za odkupywanie nie może przekroczyć 5,5%, z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką 5,5% oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 44 Statutu, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.
4. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49 Statutu, stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco Uczestnikom Funduszu we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

5. Dla celów obliczania podatku dochodowego, przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art. 46**

##### **Oплата manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa**

1. W przypadku zlecenia konwersji dotyczącego Jednostek Uczestnictwa nabytych za wpłaty w złotych lub za wpłaty w USD, osoba dokonująca konwersji obciążana jest 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. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
  - 1.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji, lub
  - 1.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
  - 1.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub
  - 1.4. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
2. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE Uczestnika prowadzoną 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.
3. Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art. 47**

##### **Oплата manipulacyjna za przewalutowanie Jednostek Uczestnictwa**

1. W przypadku wprowadzenia przez Towarzystwo możliwości przewalutowania, o którym mowa w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, pobierana może być opłata manipulacyjna za przewalutowanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej za przewalutowanie Jednostek Uczestnictwa może być zależna od liczby Jednostek Uczestnictwa podlegających przewalutowaniu.
3. Stawka opłaty manipulacyjnej za przewalutowanie Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 1% wartości środków podlegających przewalutowaniu.
4. Z zastrzeżeniem postanowień art. 49 Statutu wysokość opłaty manipulacyjnej za przewalutowanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawki opłat określonych w Tabelach Opłat i podstawę ich naliczania, gdzie podstawę naliczania opłaty za przewalutowanie stanowi wartość Jednostek Uczestnictwa podlegających przewalutowaniu.
5. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 4, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w dniu przewalutowania Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa podlegających przewalutowaniu.

#### **Art. 48**

##### **Inne rodzaje opłat**

1. Towarzystwo może pobierać inne opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w następujących przypadkach:
  - 1.1. w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania – na zasadach określonych w art. 50 Statutu,
  - 1.2. w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE – na zasadach określonych w 51 Statutu,
  - 1.3. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych – na zasadach określonych w art. 52.
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3. Opłaty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2. stanowią formę opłat, o których mowa w art. 39 Ustawy o IKE.

#### **Art. 49**

##### **Zmiana wysokości opłat**

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu na podstawie art. 44 – 47 Statutu w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć

- lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.
2. 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.
  3. Niezależnie od postanowień ustępu 2 Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty:
    - 3.1. w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w ust. 4,
    - 3.2. w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych, w przypadku wpłat dokonywanych w złotych lub kwotę nie mniejszą niż 15 000 USD, w przypadku wpłat dokonywanych w USD,
    - 3.3. w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
    - 3.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
    - 3.5. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
    - 3.6. 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,
    - 3.7. w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,
    - 3.8. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
    - 3.9. w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE.
  4. W przypadkach określonych w powyższych ustępach, informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania będzie podana do publicznej wiadomości w sposób wybrany przez Fundusz, np. w jednostkach Dystrybutorów lub w sposób, o którym mowa w art. 74 ust. 1.. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.
  5. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się opłaty manipulacyjnej w wypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym.
  6. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE reguluje art. 51 Statutu.

## **Art. 50**

### **Plany Systematycznego Oszczędzania**

1. Fundusz może tworzyć Plany Systematycznego Oszczędzania, na zasadach określonych w ustępach poniższych.
2. Przystępując do Planu Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik Funduszu deklaruje przekazywanie środków w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w umowie o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania, zawieranej pomiędzy Funduszem a Uczestnikiem Funduszu.
3. Informacja o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także w trybie określonym w art. 74 ust. 1 Statutu. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.
4. Umowa, o której mowa w ust. 2, powinna określać:
  - 4.1. czas jej trwania oraz sposób i zasady jej rozwiązania,
  - 4.2. wysokość i czas wpłat,
  - 4.3. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowiących formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy,
5. Wysokość opłat, o których mowa w ust. 4 pkt. 4.3. wraz z opłatami, o których mowa w art. 44 - 45 Statutu w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.
6. Wysokość opłat, o których mowa w ust. 4 pkt. 4.3., w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania nie może przekraczać wysokości

poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.

7. O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi opłaty, o których mowa w ust. 4 pkt. 4.3. mogą być pobierane niezależnie od innych opłat, wskazanych w art. 44 – 45 Statutu.

#### **Art. 51**

##### **Zasady prowadzenia IKE**

1. Fundusz prowadzi IKE na podstawie umowy o prowadzenie IKE.
2. Umowa, o prowadzenie IKE powinna określać:
  - 2.1. oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację;
  - 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE;
  - 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 IKE;
  - 2.5. okres wypowiedzenia umowy;
  - 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,
    - 2.6.a. warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
  - 2.7. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w niniejszym Statucie opłat za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
  - 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,
  - 2.9. inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
3. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 2.7, tj. określone w Statucie opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 2.8, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKE opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 2.7, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
4. W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 44 Statutu, 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 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 IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
5. 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 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.
6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt 2.2. – 2.9. uregulowane są w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
7. 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](http://www.skarbiec.pl)) oraz u Dystrybutorów.
8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami 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.
9. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat.

10. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE nie może być prowadzone w ramach wspólnych rejestrów małżeńskich.
11. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKE zarządzanymi przez Towarzystwo.
12. 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. 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 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.
- 13a. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE albo osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 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 IKE, z którego otrzymała wypłatę.
14. 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..
15. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:
  - 15.1. na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja),
  - 15.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE,
  - 15.3. do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu,
  - 15.4. na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
16. 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.
17. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych odpowiednimi przepisami 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.
18. 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.
19. Uczestnik Funduszu posiadający IKE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma IKE w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja – zawrzeć umowę o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE. 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 IKE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
20. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
21. 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.
22. 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..
23. Zwrot środków zgromadzonych na IKE nie skutkuje brakiem możliwości założenia IKE, przez osobę na której

rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości.

**Art. 52**

**Pracownicze programy emerytalne**

Fundusz, w przypadku zawarcia z pracodawcą umowy o wnoszenie składek do Funduszu, może realizować pracownicze programy emerytalne w rozumieniu Ustawy o PPE na zasadach określonych w tej ustawie, Statucie oraz umowie z pracodawcą.

Art. 53 – 54

[skreślono]

**Rozdział VII.**

**Wycena Aktywów Funduszu, ustalanie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa**

**Art. 55**

**Częstotliwość dokonywania wyceny. Odesłanie do prospektu informacyjnego Funduszu**

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

Art. 56 – 64

[skreślone]

**Rozdział VIII.**

**Dochody Funduszu**

**Art. 65**

**Dochody Funduszu**

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

**Rozdział IX.** (skreślony)

Art. 66 (skreślony)

Art. 67 (skreślony)

**Rozdział X.**

**Organy Funduszu i sposób jego reprezentacji**

**Art. 68**

**Zarządzanie i reprezentacja Funduszu**

1. Towarzystwo, jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie oraz członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.

**Art. 69**

**Zaprzestanie zarządzania Funduszem**

1. Towarzystwo zaprzestaje zarządzania Funduszem:
  - 1.1. z dniem przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
  - 1.2. z dniem wejścia w życie decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa.
2. W wypadku przewidzianym w pkt 1.2. uprawnienia do reprezentacji Funduszu przejmuje Depozytariusz.



**Rozdział XI.**  
**Koszty Funduszu**

**Art. 70**

**Pokrywanie kosztów Funduszu**

1. Fundusz może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:
  - 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, w wysokości określonej w art. 71 Statutu,
  - 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Funduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
  - 1.3. koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
  - 1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
  - 1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu,
  - 1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
  - 1.7. wynagrodzenie likwidatora Funduszu,  
– zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2 - 1.6, stanowią koszty nielimitowane Funduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.7., stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro – za okres trwania likwidacji.
4. Pozostałe koszty funkcjonowania Funduszu, takie jak w szczególności: koszty druku i publikacji inne niż wskazane w ust. 1 pkt 1.5, koszty obsługi prawnej, oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w Art. 71 Statutu.
6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.7. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

**Art. 71**

**Wynagrodzenie Towarzystwa**

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem składa się z następujących części:
  - 1.1. wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem („wynagrodzenie stałe”),
  - 1.2. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Funduszem („wynagrodzenie zmienne”),
2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż 4% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie 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 Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.
3. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.2., jest uzależnione od wyników zarządzania Funduszem i ustalane w sposób następujący:

3.1. wynagrodzenie zmienne jest obliczane zgodnie z poniższym wzorem:

$$WT = WAN_{N-1} * \text{Max}[(0,25 * (W(WANB) - \text{Max}[\text{BENCHMARK};0]));0]$$

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

$WAN_{N-1}$  –wartość aktywów netto na poprzedni Dzień Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne;

$W(WANB)$  – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$W(WANB) = (WANJU_{N-1} / WANJU_0 - 1) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_0$  – iloraz wartości aktywów netto na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego oraz liczby Jednostek Uczestnictwa na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego;

$WANJU_{N-1}$  – iloraz wartości aktywów netto na poprzedni Dzień Wyceny ustalonej bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne oraz liczby Jednostek Uczestnictwa na poprzedni Dzień Wyceny;

**BENCHMARK** – wyrażona procentowo zmiana wartości, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 10% 52-tygodniowe bony skarbowe + 90% WIG, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu; zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w przedostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

- 3.2. okresami rozliczeniowymi są kalendarzowe okresy kwartalne, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy dany dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, dla obliczeń, o których mowa w niniejszym ustępie, przyjmuje się wartości z ostatniego Dnia Wyceny przed tym dniem,
- 3.3. wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania obliczona na przedostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu do 10 dnia miesiąca następującego po zakończeniu tego okresu,
- 3.4. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.”

## **Rozdział XII.**

### **Obowiązki informacyjne Funduszu**

#### **Art. 72**

##### **Prospekt informacyjny Funduszu oraz jego skrót**

1. Fundusz publikuje Prospekt Informacyjny oraz skrót prospektu informacyjnego na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, Fundusz bezpłatnie udostępnia skrót prospektu informacyjnego.
3. Prospekt Informacyjny jest udostępniany w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art. 73**

##### **Sprawozdania Funduszu**

1. Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).
2. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.
3. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, są udostępniane w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Art. 74**

##### **Inne informacje**

1. Fundusz, na stronach internetowych Towarzystwa ([www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl)) będzie publikować również inne informacje dotyczące Funduszu, a w szczególności cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, niezwłocznie po ich ustaleniu. Ponadto, jeżeli Fundusz umożliwia dokonywanie wpłat w USD, Fundusz będzie podawał na stronach internetowych Towarzystwa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa wyrażone w USD.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, Towarzystwo będzie publikowało, w sposób określony w ust. 1, również informacje o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu niezwłocznie po ich zaistnieniu.
3. W przypadku nałożonego przepisem prawa obowiązku zamieszczenia przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy "Parkiet". W przypadku

zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika Gazeta Giełdy "Parkiet", Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim "Puls Biznesu".

**Rozdział XIII.**  
**Zasady rozwiązania Funduszu**

**Art. 75**

**Rozwiązanie Funduszu**

1. Fundusz podlega rozwiązaniu z przyczyn określonych Ustawą.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje również w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o rozwiązaniu Funduszu, niezależnie od przyczyn określonych Ustawą. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu, gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej niż 10.000.000 złotych.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji Funduszu. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa.
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

**Art. 76**

**Likwidator**

Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wyznaczy innego likwidatora.

**Rozdział XIV.**  
**Postanowienia końcowe**

**Art. 77**

**Zmiany Statutu**

1. Statut może być zmieniony przez Towarzystwo.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
3. Statut obowiązuje wszystkich Uczestników.
4. Towarzystwo jednokrotnie ogłosi o zmianie Statutu na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).
5. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach określonych Ustawą

**Art. 78**

**Rozstrzyganie sporów**

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest właściwy sąd dla siedziby Towarzystwa.

**STATUT**  
**SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych**  
**Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**

**Rozdział I -----**  
**Postanowienia ogólne -----**

**Art. 1**

**Fundusz -----**

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą **SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych** Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej **SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych SFIO**.-----
2. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Towarzystwo. -----
3. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. -----
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. -----
5. W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy i kodeksu cywilnego.

**Art. 2**

**Towarzystwo. Podmiot zarządzający portfelem inwestycyjnym -----**

1. Organem Funduszu jest SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A, 00-695 Warszawa. -----
2. Towarzystwo zarządza odpłatnie Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. -----
3. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu. -----
4. Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelem inwestycyjnym Funduszu.-----

**Art. 3**

**Depozytariusz -----**

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy

o prowadzenie rejestru aktywów funduszu jest BRE Bank S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18. -----

2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa. -----

#### Art. 4

##### Definicje i skróty -----

W niniejszym Statucie użyto następujących definicji i skrótów: -----

1. Agent Transferowy – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu na podstawie umowy z Funduszem, -----
2. Aktywa Funduszu – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw, -----
3. Aktywny Rynek – rynek spełniający łącznie następujące kryteria: -----
  - 1) instrumenty, będące przedmiotem obrotu są jednorodne, -----
  - 2) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, -----
  - 3) ceny są podawane do publicznej wiadomości; -----
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, -----
5. Depozytariusz – BRE Bank S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, prowadzący rejestr Aktywów Funduszu oraz wykonujący inne czynności określone w Statucie i Ustawie, -----
6. Dystrybutor – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, -----
7. Dzień Wyceny – dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest każdy dzień sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., -----
8. Efektywna stopa procentowa – stopa, przy zastosowaniu której następuje

zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie, -----

9. Fundusz – **SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych** Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, -----
10. IKE – indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE, postanowieniami Statutu oraz umowy o prowadzenie IKE,-----
11. Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy,-----
12. Instrumenty Rynku Pieniężnego – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy, -----
13. Jednostka Uczestnictwa – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu; Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, o których mowa w art. 17 Statutu,-----
14. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,-----
15. Państwo członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej, -----
16. Plan Systematycznego Oszczędzania – utworzony przez Fundusz plan dla Uczestników Funduszu deklarujących systematyczne nabywanie Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych przez Fundusz, -----
17. (skreślony), -----
18. Rejestr – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający szczegółowe dane dotyczące każdego z osobna Uczestników Funduszu -----
19. Rejestr Uczestników – rejestr Uczestników Funduszu prowadzony w formie

- elektronicznej bazy danych zawierających Rejestry wszystkich Uczestników Funduszu; Rejestr Uczestników stanowi rejestr, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy, -----
20. Rezerwa na wynagrodzenie – środki Funduszu przeznaczone na pokrycie wynagrodzenia należnego Towarzystwu za zarządzanie Funduszem, -----
21. Statut – niniejszy statut Funduszu, -----
22. Tabele Opłat – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, -----
23. Towarzystwo – SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, -----
24. Uczestnik Funduszu – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, o której mowa w art. 7 Statutu, która za wpłatę wniesioną do Funduszu, nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa, -----
25. Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546), -----
26. Ustawa o IKE – ustawa o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1205), -----
27. Ustawa o pracowniczych programach emerytalnych – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych, -----
28. Wartość Aktywów Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu, -----
29. 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 -----

## **Art. 5**

### **Przedmiot działalności Funduszu -----**

1. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek

Uczestnictwa, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.-----

2. (skreślony).-----
3. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie. -----

## **Rozdział II -----**

### **Zapis na Jednostki Uczestnictwa. -----**

#### **Art. 6**

##### **Postanowienia ogólne. Odesłanie do Prospektu Informacyjnego -----**

1. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz. -----
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 4.000.000, – zł. -----
3. Termin i warunki dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa reguluje Prospekt Informacyjny. -----

## **Rozdział III -----**

### **Uczestnicy Funduszu -----**

#### **Art. 7**

##### **Uczestnicy -----**

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są: ---  
osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, które złożą zlecenie za pośrednictwem Dystrybutora, będące na dzień złożenia pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa klientem Dystrybutora, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4. -----
2. Osoby zagraniczne są uprawnione do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zachowaniem przepisów prawa dewizowego. -----



3. Uczestnikami Funduszu mogą być: Towarzystwo i podmioty należące do grupy kapitałowej (w rozumieniu Ustawy), w której znajduje się Towarzystwo. -----
4. Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. ----

## **Art. 8**

### **Osoby fizyczne -----**

Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane: -----

1. w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – osobiście lub przez pełnomocnika, -----
2. w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego, -----
3. w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego. -----

## **Art. 9**

### **Osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej--**

1. Osoba działająca w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów potwierdzających umocowanie. -----
2. Poświadczane przez Dystrybutora kopie dokumentów, o których mowa w ust. 1, przechowywane są przez Agenta Transferowego. -----

## **Art. 10**

### **Mażonkowie -----**

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

**Pełnomocnicy-----**

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocników. -----
2. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna. -----
3. Uczestnik może podać nie więcej niż dwóch pełnomocników ustanowionych do jednego Rejestru. ----- .

**Art. 12**

**Pełnomocnictwo -----**

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

dokumentów pełnomocnictwa. -----

## **Art. 13**

### **Rodzaje pełnomocnictw -----**

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności, w takim samym zakresie jak mocodawca. -----
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, pełnomocnictwo ograniczone upoważnia do czynności wskazanych w jego treści. -----
3. Towarzystwo może wyłączyć możliwość dokonywania niektórych czynności przez pełnomocników. W takim przypadku, informacja o rodzaju czynności, których nie będzie mógł dokonać pełnomocnik, zawarta będzie w prospekcie informacyjnym Funduszu. -----
4. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw. -----

## **Art. 14**

### **Sprzeczne zlecenia -----**

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

## **Art. 15**

### **Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu -----**

1. Fundusz może zaoferować Uczestnikom Funduszu zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa Funduszu zawarcie umowy, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji na rzecz

Uczestnika Funduszu świadczenia przez Towarzystwo, działającego w imieniu Funduszu. -----

2. W przypadku zawarcia przez Fundusz z Uczestnikiem umowy, o której mowa w ust. 1, uprawnionym do otrzymania świadczenia będzie Uczestnik Funduszu, który w danym okresie rozliczeniowym posiadał taką łączną liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Rejestrach w Funduszu, że średnia arytmetyczna Wartość Aktywów Netto przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była większa niż kwota 500.000 złotych. Świadczenie będzie przysługiwać również osobom nie będącym Uczestnikami Funduszu w dniu spełnienia świadczenia, a które prawo do świadczenia nabyły wcześniej, zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu. ---
3. Towarzystwo może obniżyć kwotę, o której mowa w ust. 2, w następujących przypadkach: -----
  - 3.1. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami -----  
Planu Systematycznego Oszczędzania, -----
  - 3.2. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych. -----
  - 3.3. w stosunku do Uczestników Funduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE. -----

Informacja o obniżeniu kwoty, o której mowa w ust. 2, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także w trybie określonym w art. 69 Statutu. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty. Dodatkowo, informacja o obniżeniu kwoty, o której mowa w ust. 2 będzie wyraźnie wskazana odpowiednio w umowach: umowie o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania, umowie regulującej uczestnictwo w pracowniczym programie emerytalnym lub umowie o prowadzenie IKE.-----

4. Świadczenie Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule, ustalane będzie jako określona, w szczególności procentowo, część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem określonego w art. 66 Statutu, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa i naliczane na takich samych

- zasadach jak wynagrodzenie Towarzystwa. -----
5. Wysokość świadczenia Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule zależeć będzie w szczególności od średniej Wartości Aktywów Netto przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym oraz długości okresu rozliczeniowego. Zasady obliczania wysokości świadczenia Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule określa taryfa ustalana przez zarząd Towarzystwa, udostępniana bezpośrednio przez Towarzystwo. -----
6. Okresem rozliczeniowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule. Długość okresu rozliczeniowego ustalana jest w umowie, o której mowa w ust. 1. -----
7. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule, realizowane jest na rzecz Uczestnika Funduszu przez Towarzystwo, działające w imieniu Funduszu, ze środków stanowiących Rezerwę na wynagrodzenie, przed terminem, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem określone w art. 66 Statutu. Wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu za zarządzanie Funduszem pomniejszane jest o kwotę stanowiącą równowartość świadczeń zrealizowanych na rzecz Uczestników Funduszu na podstawie postanowień niniejszego artykułu. -----
8. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa kategorii wskazanej w Umowie, za kwotę należnego mu świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego), po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik Funduszu zdecyduje o spełnieniu świadczenia w formie przelania na jego rachunek pieniężny kwoty należnego mu świadczenia i w umowie określonej w ust. 1 przewidziano taką formę spełnienia świadczenia. -----
9. Informacja o spełnieniu świadczenia w formie przelania na rachunek pieniężny Uczestnika kwoty należnego mu świadczenia, jest skuteczna pod warunkiem, że zostanie doręczona Towarzystwu na piśmie, najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą wypłaty świadczenia, i będzie wskazywała rachunek pieniężny, na który

zostanie dokonana wypłata kwoty świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego). -----

## **Rozdział IV -----**

### **Jednostki Uczestnictwa -----**

#### **Art. 16**

##### **Jednostki Uczestnictwa -----**

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. -----
2. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz. -----
3. Jednostka Uczestnictwa Funduszu podlega dziedziczeniu. -----
4. Jednostka Uczestnictwa Funduszu nie podlega oprocentowaniu. -----
5. Jednostka Uczestnictwa Funduszu może być przedmiotem zastawu. -----
6. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa Funduszu, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa Funduszu na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. -----
7. Jednostki Uczestnictwa Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe, z zastrzeżeniem ust. 8. -----
8. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii są zbywane i odkupywane przez Fundusz po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny. -----

#### **Art.17**

##### **Kategorie Jednostek Uczestnictwa -----**

1. Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Kategorie Jednostek Uczestnictwa oznaczane są:-----

- 2.1. mBank Stabilny, -----
- 2.2. MultiBank Stabilny, -----
- 2.3. BRE Private Banking Stabilny, -----
- 2.4. SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych, -----
- 2.5. Top Stabilny.-----
3. Kryterium różnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowią: -----
  - 3.1. wysokość pobieranych opłat manipulacyjnych, -----
  - 3.2. sposób pobierania opłat manipulacyjnych, -----
  - 3.3. zasady pobierania i wysokość opłat za zarządzanie Funduszem, -----
  - 3.4. minimalna wysokość wpłat, -----
  - 3.5. kanał (sieć) dystrybucji. -----
4. 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 Funduszu, należący do tego samego Uczestnika), w szczególności skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa. -----

**Art. 18****Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa-----**

1. Fundusz wydaje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach lub na ich osobisty odbiór. Potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego. -----
2. (skreślony)
3. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach. -----

**Art. 19**



**Rejestr Uczestników Funduszu i Rejestry -----**

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, która stanowi rejestr, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy.-----
2. Fundusz zbywając osobie wpłacającej środki do Funduszu po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa nadaje jej numer identyfikacyjny (numer Rejestru) w Rejestrze Uczestników. Rejestr, z zastrzeżeniem ust. 3, zawiera dane dotyczące jednego Uczestnika Funduszu dokumentujące jego uczestnictwo w Funduszu.-----
3. Rejestr małżonków prowadzony jest wyłącznie dla Uczestników, o których mowa w art. 10 Statutu. -----
4. (skreślony)
5. Uczestnik może posiadać nieograniczoną liczbę Rejestrów. -----
6. Dane dotyczące środków gromadzonych przez Uczestnika na IKE ewidencjonowane są na wyodrębnionym Rejestrze prowadzonym dla Uczestnika. -

**Art. 20****Blokada Rejestru -----**

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

**Art. 21**

**Dziedziczenie Jednostek Uczestnictwa Funduszu -----**

1. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz na żądanie: -----

1.1. osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika – odkupuje Jednostki Uczestnictwa zmarłego Uczestnika zapisane w Rejestrze zmarłego Uczestnika, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłaca tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia; -----

1.2. osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupuje Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze zmarłego Uczestnika do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze zmarłego Uczestnika, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia. -----

2. Postanowienie ust. 1 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wspólnym Rejestrze zmarłego Uczestnika i jego małżonka. -----

3. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nie odkupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 1, nie wchodzą do spadku po zmarłym Uczestniku. -----

4. Żądania, o których mowa w ust. 1 powinny zostać zgłoszone do Agenta Transferowego. -----

5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w ramach IKE, stosuje się przepisy Ustawy o IKE. -----

6. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1 pkt 2, może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.

**Rozdział V -----****Nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa -----**

## Art. 22

### **Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa -----**

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii mBank Stabilny, MultiBank Stabilny, BRE Private Banking Stabilny, SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych oraz Top Stabilny w każdym Dniu Wyceny. -----

2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutora, zgodnie z następującymi zasadami:-----

2.1. Jednostki Uczestnictwa kategorii mBank Stabilny są zbywane i odkupywane wyłącznie w jednostce organizacyjnej BRE Banku S.A. działającej pod nazwą mBank, -----

2.2. Jednostki Uczestnictwa kategorii Multibank Stabilny są zbywane i odkupywane wyłącznie w jednostce organizacyjnej BRE Banku S.A. działającej pod nazwą MultiBank, -----

2.3. Jednostki Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Stabilny są zbywane i odkupywane wyłącznie w jednostce organizacyjnej BRE Banku S.A., oferującej usługi typu „private banking”, -----

2.4. Jednostki Uczestnictwa kategorii Top Stabilny są zbywane i odkupywane wyłącznie w jednostce organizacyjnej Xelion.Doradcy Inwestycyjni Sp. z o.o. działającej pod nazwą Xelion.Doradcy Inwestycyjni Sp. z o.o., -----

2.5. Jednostki Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych są zbywane i odkupywane za pośrednictwem innych Dystrybutorów niż wymienieni w pkt 2.1 – 2.4. -----

3. Minimalna wysokość pierwszej i każdej następnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi odpowiednio: -----

3.1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Stabilny nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł, z zastrzeżeniem pkt 3.6.; -----

3.2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multibank Stabilny nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł, z zastrzeżeniem pkt 3.6.; -----

3.3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Stabilny

- nie mniej niż: 100.000 zł oraz 1.000 zł, z zastrzeżeniem pkt 3.6.. -----
- 3.4. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł, z zastrzeżeniem pkt 3.6., -----
- 3.5. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Stabilny nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł, z zastrzeżeniem pkt 3.6. -----
- 3.6. w przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE określić niższe minimalne wpłaty. -----
4. Fundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 3, w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Fundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych: -----
- 4.1. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania, -----
- 4.2. w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,-----
- 4.3. w stosunku do Uczestników Funduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE.-----
- 4.4. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.-----
5. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa reguluje Prospekt Informacyjny Funduszu, wskazując między innymi częstotliwość, z jaką Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa. -----
6. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 3, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także w trybie określonym w art. 69 Statutu. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty. -----

**Art. 23**

**(skreślony)**

**Art. 24**

**(skreślony)**

**Art. 25**

**Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa -----**

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli:-----
  - 1.1. w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu, lub -----
  - 1.2. nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. -----
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego: -----
  - 2.1. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu może zostać zawieszone na okres nie przekraczający dwóch miesięcy, -----
  - 2.2. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. ----

**Rozdział VI -----**

**Opłaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa -----**

**Art. 26**

**Opłata za otwarcie Rejestru -----**

1. Opłata za otwarcie Rejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być

wyższa niż 20 złotych. Opłata za otwarcie Rejestru pobierana jest przez Towarzystwo przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku, którego następuje otwarcie każdego nowego Rejestru. -----

2. Opłata za otwarcie Rejestru stanowi opłatę, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3. Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

## **Art. 27**

### **Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa -----**

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo i mogą być różne dla różnych kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz w przypadku różnych Dystrybutorów. Towarzystwo ustalając stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zróżnicować ich wysokość w zależności od wartości podstawy naliczania, o której mowa w ust. 3.-----
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia nabycia jest: -----
  - 3.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, lub -----
  - 3.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa, lub -----
  - 3.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. -----

4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 3, obliczana jest jako iloczyn liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia. -----
5. Stawki procentowe opłat manipulacyjnych za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wynoszą:-----
  - 5.1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Stabilny: 0%, -----
  - 5.2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multibank Stabilny: nie więcej niż 5,5%,-----
  - 5.3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Stabilny: 0%,-----
  - 5.4. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC- TOP Funduszy Stabilnych: nie więcej niż 5,5%, -----
  - 5.5. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Stabilny: nie więcej niż 5,5%. -----
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.-----

## Art. 28

### **Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa -----**

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia odkupienia jest: -----
  - 2.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupywanych Jednostek Uczestnictwa, lub -----

- 2.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub -----
- 2.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. ---
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco Uczestnikom Funduszu we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----
4. 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. -----
5. Dla celów obliczania podatku dochodowego, przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. -----
6. Stawki procentowe opłat manipulacyjnych za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa wynoszą: -----
- 6.1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Stabilny: 0%, -----
- 6.2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multibank Stabilny: 0 %,-----
- 6.3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Stabilny: nie więcej niż 2%, -----
- 6.4. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych: nie więcej niż 5,5%, z zastrzeżeniem ust. 7, -----
- 6.5. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Stabilny: 0%. -----
7. Stawka procentowa opłaty w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych, o której mowa w pkt 6.4., 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. 27 pkt 5.4. wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat. -----
8. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek



Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

## **Art. 29**

### **Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa -----**

1. Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu. -----
2. Zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest realizowane według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Dniu Wyceny, który jest dniem późniejszym spośród dwóch następujących: -----
  - 2.1. Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, zgodnie z postanowieniami Prospektu Informacyjnego; -----
  - 2.2. dnia wyceny, według którego oceniana jest cena nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym, zgodnie z postanowieniami statutu funduszu docelowego. -----
3. W przypadku wymienionym w ust. 1, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest: -----
  - 3.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji, lub -----

- 3.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub -----
- 3.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub
- 3.4. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. -----
4. Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa będzie równa: -----
- 4.1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Stabilny: stawce opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, na dzień realizacji danego zlecenia konwersji, -----
- 4.2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multibank Stabilny: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii Multibank Stabilny; -----
- 4.3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Stabilny: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Stabilny; -----
- 4.4. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a sumą stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie i za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych; -----
- 4.5. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Stabilny: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii

Top Stabilny. -----

5. Opłata manipulacyjna za konwersję pobierana jest niezależnie od posiadanej kategorii Jednostek Uczestnictwa. -----
6. 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. -----
7. Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

## **Art. 30**

### **Inne rodzaje opłat -----**

1. Towarzystwo może pobierać inne opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa w następujących przypadkach: -----
  - 1.1. w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania – na zasadach określonych w art. 32 Statutu, -----
  - 1.2. w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE – na zasadach określonych w art. 33 Statutu, -----
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy. -----
3. Opłaty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2. stanowią formę opłat, o których mowa w art. 39 Ustawy o IKE. -----

## **Art. 31**

### **Zmiana wysokości opłat -----**

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty ponoszone na podstawie art. 26 – 30 w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść te opłaty w stosunku do określonych grup Uczestników

- Funduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu w przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych. -----
2. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców.
  3. Niezależnie od postanowień ustępu 2 Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty: -----
    - 3.1. w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w Art. 32 Statutu, -----
    - 3.2. w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Funduszu, przez co rozumie się jednorazowe nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych, -----
    - 3.3. w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
    - 3.4. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią, -----
    - 3.5. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora, -----
    - 3.6. w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutora, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług, -----
    - 3.7. w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały, -----
    - 3.8. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, -----
    - 3.9. w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE. -----
  4. W przypadkach określonych w powyższych ustępach, informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także w trybie określonym w art. 69 Statutu. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub

poczty. -----

5. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej na tej podstawie, przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym. -----
6. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE reguluje art. 33 Statutu. -----

## **Rozdział VII -----**

### **Szczególne formy oszczędzania-----**

#### **Art. 32**

##### **Plany Systematycznego Oszczędzania -----**

1. Fundusz może tworzyć Plany Systematycznego Oszczędzania, na zasadach określonych w ustępach poniższych. -----
2. Przystępując do Planu Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik Funduszu deklaruje systematyczne przekazywanie środków w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w umowie o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania, zawieranej pomiędzy Funduszem a Uczestnikiem Funduszu. -----
3. Informacja o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także w trybie określonym w art. 69 Statutu. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty. -----
4. Umowa, o której mowa w ust. 2, powinna określać: -----
- 4.1. czas jej trwania oraz sposób i zasady jej rozwiązania, -----

- 4.2. wysokość i czas wpłat, -----
- 4.3. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowiących formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, -----
5. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania Towarzystwo może w miejsce opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 i 28, ustalić wyrażoną kwotowo opłatę manipulacyjną pobieraną jednorazowo w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru. Wartość tej opłaty nie może przekraczać kwoty 2.000 złotych. -----
6. W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania Towarzystwo może w miejsce opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 27 i 28, ustalić wyrażoną kwotowo opłatę manipulacyjną pobieraną jednorazowo w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Wartość tej opłaty nie może przekraczać kwoty 2.000 złotych. -----

### **Art. 33**

#### **Prowadzenie przez Fundusz IKE -----**

1. Fundusz prowadzi IKE na podstawie umowy o prowadzenie IKE. -----
2. Umowa, o prowadzenie IKE określa: -----
  - 2.1. oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację; -----
  - 2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE; -----
  - 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 IKE;-----
- 2.5. okres wypowiedzenia umowy;-----
- 2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,; -----
- 2.6.a.warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
- 2.7. szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w niniejszym Statucie opłat za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, -----
- 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, -----
- 2.9. inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa. -----
3. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 2.7, tj. określone w Statucie opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 2.8, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKE opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 2.7, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem. -----
4. W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 27 ust. 1 Statutu, 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 2000 złotych, 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. -----
5. W ramach IKE opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 2.8, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE, nie może przekroczyć wartości wypłacanych środków ani być wyższa niż kwota 2000 złotych.-----
6. Towarzystwo może: -----
- 6.1.zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub-----
- 6.2.obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub -----
- 6.3.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.-----
7. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt 2.2. – 2.9. uregulowane są w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
8. 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](http://www.skarbiec.pl)) oraz u Dystrybutorów. -----
9. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami 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. -----
- 10.Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat.-----
- 11.Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE nie może być prowadzone w ramach wspólnych rejestrów małżeńskich.-----
- 12.Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z różnymi funduszami



zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKE zarządzanymi przez Towarzystwo. -----

13. 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. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy. -----

14. Wypłata 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. -----

**14a.** Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE albo osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 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 IKE, z którego otrzymała wypłatę.

15. 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. -----

16. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: -----

16.1. na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja), -----

16.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, -----

- 16.3. do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, -----
- 16.4. na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu. -----
17. Przedmiotem wypłaty i 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.-----
18. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych odpowiednimi przepisami 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.-----
19. 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.-----
20. Uczestnik Funduszu posiadający IKE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma IKE w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja – zawrzeć umowę o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE. 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 IKE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.-----

21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.-----
22. 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.-----
23. 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.-----
24. Zwrot środków zgromadzonych na IKE nie skutkuje brakiem możliwości założenia IKE, przez osobę na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości. -----

#### **Art. 34**

##### **Pracownicze programy emerytalne-----**

Fundusz, w przypadku zawarcia z pracodawcą umowy o wnoszenie składek do Funduszu, może realizować pracownicze programy emerytalne w rozumieniu ustawy o pracowniczych programach emerytalnych na zasadach określonych w tej ustawie, Statucie oraz umowie z pracodawcą. -----

#### **Rozdział VIII -----**

##### **Polityka inwestycyjna Funduszu -----**

#### **Art. 35**

##### **Cel inwestycyjny -----**

1. Celem Funduszu jest stabilny długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu. -----

2. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez aktywną alokację pomiędzy kategoriami lokat oraz odpowiedni dobór poszczególnych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. -----

## Art. 36

### Polityka inwestycyjna -----

1. Fundusz co najmniej 75% Aktywów lokuje w: -----
  - 1.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, -----
  - 1.2. tytułu uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, -----
  - 1.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, -----
2. Fundusz nie więcej niż 25% lokuje w: -----
  - 2.1. akcje, -----
  - 2.2. Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe, -----
  - 2.3. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. -----
3. Przy obliczaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust 1 i 2 nie uwzględnia się inwestycji w umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. -----
4. Co najmniej 50% Aktywów Funduszu będzie lokowane w: -----
  - 4.1. 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 Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych lub rynku pieniężnego,
  - 4.2. depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, -----
  - 4.3. Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe. -----

5. Nie więcej niż 50% Aktywów Funduszu będzie lokowane w: -----
- 5.1. 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 Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych, -----
- 5.2. akcje. -----
6. 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: -----
- 6.1. zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% aktywów jest lokowana w daną kategorię lokat lub -----
- 6.2. benchmark (indeks odniesienia) jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział danej kategorii lokat wynosi co najmniej 75%. ----
7. Indeks odniesienia Funduszu (Benchmark) jest rentowność portfela wzorcowego o składzie: 70% 52-tygodniowe bony skarbowe + 30% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem. -----
8. Czynniki branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat określonych w ust. 1 będą w szczególności: -----
- 8.1. ocena sytuacji makroekonomicznej, w tym bieżącego i prognozowanego: poziomu stóp procentowych, poziomu wzrostu gospodarczego oraz poziomu inflacji, -----
- 8.2. ocena doświadczenia, organizacji działania oraz wyników finansowych podmiotu zarządzającego, -----
- 8.3. ocena doświadczenia i kompetencji zarządzającego, -----
- 8.4. ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego, -----
- 8.5. wyniki analiz statystycznych agencji ratingowych. -----

9. Czynniki branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat określonych w ust. 2 będą: -----

9.1. w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących Instrumentów Rynku Pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych oraz depozytów odpowiednio: 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, -----

9.2. w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych na rynku akcji: sytuacja fundamentalna emitenta, prognozowane wyniki finansowe, potencjał wzrostu branży, jak również sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta oraz sytuacja techniczna na rynku akcji. -----

## Art. 37

### Przedmiot lokat Funduszu -----

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 2, może lokować Aktywa wyłącznie w: -----

1.1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz na następujących rynkach zorganizowanych w innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie państwach należących do OECD: -----

1.1.1. New York Stock Exchange, -----

1.1.2. Chicago Mercantile Exchange, -----

- 1.1.3. Nasdaq. -----
- 1.2. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;” -----
- 1.3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem ust. 3; -----
- 1.4. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1.1. i 1.2., jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:-----
- 1.4.1. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie lub -----
- 1.4.2. emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub-----
- 1.4.3. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1.1.; -----
- 1.5. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż

- określone w pkt 1.1., 1.2. i 1.4., z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu; -----
- 1.6. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 38 Statutu; -----
- 1.7. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z art. 39 Statutu.-----
2. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku. -----
3. Komisja Nadzoru Finansowego może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Funduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. -----

## Art. 38

### Jednostki i tytuły uczestnictwa -----

1. Fundusz może nabywać:-----
- 1.1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; -----
- 1.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;-----
- 1.3. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli: -----
- 1.3.1. instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, -----
- 1.3.2. instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie



wzajemności, współpraca Komisji Nadzoru Finansowego z tym organem, -----

1.3.3. ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale, -----

1.3.4. instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych -----

2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1.-----
3. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu. -----
4. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu. W przypadku lokowania przez Fundusz w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie będzie pobierać wynagrodzenia ani obciążać Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Funduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne. -----
5. Fundusz, zgodnie z art. 113 ust. 4 Ustawy może lokować Aktywa w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10 % aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa

funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. -----

## Art. 39

### Instrumenty Pochodne-----

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że: -----

1.1. takie Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz -----

1.2. umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: -----

1.2.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,-----

1.2.2. kursów walut w związku z lokatami Funduszu, -----

1.2.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;-----

1.2.4. bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 37 ust. 1 pkt 1.1, 1.2 i 1.4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

1.2.5. wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 37 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

1.3. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu. -----

2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, pod warunkiem że: -----

2.1. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim,

podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub następujące podmioty z siedzibą w państwach, innych niż Państwo członkowskie, podlegające nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tych państwach w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym: -----

2.1.1. banki krajowe, podmioty prowadzące działalność maklerską i instytucje kredytowe z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,

2.1.2. banki zagraniczne i instytucje kredytowe z siedzibą w krajach OECD innych niż Państwo członkowskie. -----

2.2. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej; -----

2.3. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą; -----

2.4. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,

2.5. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

2.5.1. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

2.5.2. kursów walut w związku z lokatami Funduszu,

2.5.3. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;

2.6. bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 37 ust. 1 pkt 1.1, 1.2 i 1.4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

2.7. wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których

mowa w art. 37 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,

2.8. dokonuje transakcji w ramach umów:

2.8.1. kontraktów terminowych (futures, forward),

2.8.2. opcji,

2.8.3. kontraktów swap.

3. Fundusz zawierając transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jest zobowiązany do ustalenia wartości ryzyka kontrahenta. Wartość ryzyka kontrahenta podlega następującym ograniczeniom:

3.1. nie może przekroczyć 5% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 4, -----

3.2. suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów oraz wartości bezwzględnych pozycji na każdym z Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Funduszu lub Funduszu, -----

3.3. suma wartości lokat Funduszu lub Funduszu, o których mowa w art. 37 ust. 1 pkt. 1.1. – 1.6. Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 3.2., nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----

3.4. suma wartości zaciągniętych przez Fundusz lub Fundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 49 Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 3.3., nie może przekroczyć 210% Wartości Aktywów Netto Funduszu. --

4. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki: -----

4.1. kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego; -----

4.2. suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie ustalana będzie codziennie i stanowić będzie co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji. -----

5. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 40 i 41 Statutu,

Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych.

6. Postanowienia ust. 5 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których Bazę stanowią indeksy.-----
7. (skreślony)
8. (skreślony)

#### **Art. 40**

##### **Limity inwestycyjne dotyczące papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i Instrumentów Pochodnych-----**

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz art. 41 Statutu, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.-----
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.-----
3. Jeżeli lokaty Funduszu nie spełniają warunku, o którym mowa w ust. 1, wówczas Fundusz może lokować do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów.-----
4. Postanowień ust. 1 i 3 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym. -----
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu. -----

#### **Art. 41**

##### **Limity inwestycyjne związane z lokowaniem w instrumenty podmiotów należących do jednej grupy kapitałowej -----**

1. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
2. Fundusz może lokować do 20 % wartości Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1. -----
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 4, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1. -----
4. Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Funduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 1, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Funduszu. -----

#### **Art. 42**

##### **Pożyczki papierów wartościowych -----**

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.
2. (skreślony)
3. (skreślony)

#### **Art. 43**

##### **Zawieranie umów z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo -----**

Fundusz inwestycyjny może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery

wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. -----

#### **Art. 44**

##### **Prawa korporacyjne i udziałowe związane z papierami wartościowymi -----**

1. Fundusz nie może nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów. -----
2. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu. -----
3. Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika. -----
4. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
5. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot. -----
6. Limitów, o których mowa w ust. 3-5, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji. -----

#### **Art. 45**

##### **Wykonywanie umowy o subemisję -----**

Fundusz nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w art. 40 i 41 Statutu.

#### **Art. 46**

##### **Naruszenie ograniczeń -----**

1. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w art. 37 ust. 1 pkt. 1.5., art. 40 ust. 1 – 3 lub ust. 5, art. 41, art. 38 ust. 2 lub ust. 3, art. 42 ust. 2 lub ust. 3, art. 44 ust. 1 – 5 Statutu oraz przepisach aktów wykonawczych wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 Ustawy są ważne.-----
2. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Fundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 3. -----
3. Fundusz jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 6 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu. -----
4. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w postanowieniach wymienionych w ust. 1, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu. -----
5. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie, a nie wynikające z przepisów Ustawy ani z przepisów aktów wykonawczych wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 Ustawy, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie, uwzględniając interes Uczestników Funduszu.-----

**Art. 47****(skreślony)****Art. 48****(skreślony)****Art. 49****Pożyczki i kredyty -----**

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



**Art. 50**

**(skreślony)**

**Art. 51**

**(skreślony)**

**Rozdział IX -----**

**Wycena Aktywów Funduszu, ustalanie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz  
Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa -----**

**Art. 52**

**Częstotliwość dokonywania wyceny. Odesłanie do prospektu informacyjnego  
Funduszu -----**

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
2. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadających na kategorię Jednostek Uczestnictwa jest równa wartości Aktywów Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. -----
3. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
5. Fundusz wyznacza wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na aktywnym rynku w Dniu Wyceny w oparciu o ostatnio dostępne kursy o godzinie 23:30, w dniu dokonywania wyceny Funduszu.

**Art. 53 – 58**

**[skreślone]**

**Rozdział X -----**

**Dochody Funduszu -----**

**Art. 59**

**Dochody Funduszu -----**

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

**Rozdział XI. -----**

**Prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu -----**

**Art. 60**

**Prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu -----**

Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu. -----

**Art. 61**

**(skreślony)**

**Rozdział XII -----**

**Organy Funduszu i sposób jego reprezentacji -----**

**Art. 62**

**Zarządzanie i reprezentacja Funduszu -----**

1. Towarzystwo, jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z

osobami trzecimi. -----

2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie oraz członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem. -----

## **Art. 63**

### **Zaprzestanie zarządzania Funduszem-----**

1. Towarzystwo zaprzestaje zarządzania Funduszem: -----
- 1.1. z dniem przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, -----
- 1.2. z dniem wejścia w życie decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa, -----
2. W wypadku przewidzianym w pkt 1.2. uprawnienia do reprezentacji Funduszu przejmuje Depozytariusz. -----

## **Art. 64**

### **Przejęcie zarządzania Funduszem-----**

1. Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem. -----
2. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu. -----

## **Rozdział XIII -----**

### **Koszty Funduszu i wynagrodzenie Towarzystwa-----**

## **Art. 65**

### **Pokrywanie kosztów Funduszu-----**

1. Fundusz będzie pokrywać ze swoich środków następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu: -----
- 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,-----
- 1.2. koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za

przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Funduszu za granicą, a także inne czynności Depozytariusza) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, -----

1.3. koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu, -----

1.4. koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów, -----

1.5. koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, -----

1.6. podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, -----

1.7. wynagrodzenie likwidatora wyznaczonego przez Komisję Nadzoru Finansowego, -----

– zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu. -----

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 1.2. - 1.6., stanowią koszty nielimitowane Funduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe. -----

3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.7., stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.

4. Pozostałe koszty funkcjonowania Funduszu, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w art. 66 ust. 1 Statutu. -----

5. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 1.2. – 1.7. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały. -----

6. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 68 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia

otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu. ----- .

7. Koszty, o których mowa w ust. 1 pokrywane przez Fundusz, obciążają Aktywa Funduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii do Wartości Aktywów Netto Funduszu, na dzień poprzedzający płatność. -----

## **Art. 66**

### **Wynagrodzenie Towarzystwa -----**

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem składa się z następujących części: -----

1.1. wynagrodzenia stałego za zarządzanie („wynagrodzenie stałe”), -----

1.2. wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Funduszem („wynagrodzenie zmienne”), -----

2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż: -----

2.1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank Stabilny: 2,5%, -----

2.2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii MultiBank Stabilny: 2,5%, -----

2.3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE Private Banking Stabilny: 2%, -----

2.4. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych nie może być wyższe niż 2,5%, -----

2.5. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Top Stabilny: 2,5% -----

w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. -----

3. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.2., jest uzależnione od

wyników zarządzania Funduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Funduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że: -----

3.1. kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest w sposób następujący:-----

$$WT = WAN_{N-1} * \text{Max}[0, 25 * (W(WANB) - \text{Max}[\text{BENCHMARK}; 0]); 0] \text{ -----}$$

gdzie: -----

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania, -----

$WAN_{N-1}$  – Wartość Aktywów Netto Funduszu na poprzedni Dzień Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne, -----

$W(WANB)$  – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:-----

$$W(WANB) = (WANJU_{N-1} / WANJU_0 - 1) * 100\% \text{ -----}$$

gdzie: -----

$WANJU_0$  – iloraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego oraz liczby Jednostek Uczestnictwa na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego, -----

$WANJU_{N-1}$  – iloraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na poprzedni Dzień Wyceny ustalonej bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne oraz liczby Jednostek Uczestnictwa na poprzedni Dzień Wyceny, -----

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 70% 52-tygodniowe bony skarbowe + 30% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt faktycznie pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w ust. 2, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu; przy czym zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela

wzorcowego w przedostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego; do wyliczenia procentowej zmiany wartości portfela wzorcowego przyjmuje się procentową zmianę indeksu WIG20 w okresie od ostatniego dnia poprzedniego okresu rozliczeniowego do ostatniego dnia bieżącego okresu rozliczeniowego oraz średnią rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z kolejnych przetargów odbywających się w danym okresie rozliczeniowym, przy czym, w przypadku gdy pierwszy przetarg w danym okresie rozliczeniowym odbywa się po rozpoczęciu okresu rozliczeniowego lub w pierwszym dniu bieżącego okresu rozliczeniowego, do podokresu od dnia rozpoczęcia okresu rozliczeniowego do dnia pierwszego przetargu stosuje się średnią rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu odbywającego się w poprzednim okresie rozliczeniowym, -----

3.2. okresami rozliczeniowymi są kalendarzowe okresy kwartalne, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy dany dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, dla obliczeń, o których mowa w niniejszym ustępie, przyjmuje się wartości z ostatniego Dnia Wyceny przed tym dniem, -----

3.3. wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania obliczona na przedostatni Dzień Wyceny danego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu do 10 dnia miesiąca następującego po zakończeniu tego okresu, -----

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

## **Rozdział XIV -----**

### **Obowiązki informacyjne -----**

#### **Art. 67**

#### **Prospekt informacyjny Funduszu oraz jego skrót -----**

1. Fundusz publikuje Prospekt Informacyjny oraz skrót prospektu informacyjnego na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl). -----
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, Fundusz bezpłatnie udostępnia skrót

prospektu informacyjnego. -----

3. Prospekt Informacyjny jest udostępniany w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

## **Art. 68**

### **Sprawozdania Funduszu -----**

1. Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl). -----
2. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego. -----
3. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, są udostępniane w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa. -----

## **Art. 69**

### **Inne informacje -----**

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

## **Rozdział XV -----**

### **Zasady rozwiązania Funduszu -----**



## **Art. 70**

### **Rozwiązanie Funduszu -----**

1. Fundusz podlega rozwiązaniu z przyczyn określonych Ustawą. -----
2. Rozwiązanie Funduszu następuje również w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o rozwiązaniu Funduszu, niezależnie od przyczyn określonych Ustawą. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w następujących przypadkach: -----
  - 2.1. gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu będzie niższa niż 10.000.000 złotych,
  - 2.2. gdy wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo zgodnie z art. 66 ust. 1 Statutu nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności Funduszu, do pokrywania których obowiązane jest Towarzystwo. -----
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji Funduszu. Z dniem -rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa.
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. -----
5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. -----

## **Art. 71**

### **Likwidator -----**

Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja Nadzoru Finansowego wyznaczy innego likwidatora. -----

### **Rozdział XVI -----**

### **Postanowienia końcowe -----**

## **Art. 72**

**Obowiązywanie Statutu-----**

Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu. -----

**Art. 73**

**Zmiany Statutu -----**

1. Statut może być zmieniony przez Towarzystwo.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
3. Statut obowiązuje wszystkich Uczestników.
4. Towarzystwo jednokrotnie ogłosi o zmianie Statutu na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).
5. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach określonych Ustawą

**Art. 74**

**Rozstrzyganie sporów -----**

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest właściwy sąd dla siedziby Towarzystwa. -----