Statut „SKARBIEC” Fundusz Inwestycyjny Otwarty

tekst jednolity z dnia 3 kwietnia 2018 r.

CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

ROZDZIAŁ I. Postanowienia ogólne

Art. 1. Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą „SKARBIEC” Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej „SKARBIEC” FIO.

2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy, powstałym z przekształcenia w trybie art. 240 ust. 1 Ustawy następujących funduszy inwestycyjnych:

1) SKARBIEC-KASA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego,

2) SKARBIEC-GOTÓWKOWY Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,

3) SKARBIEC-OBLIGACJA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Instrumentów Dłużnych,

4) SKARBIEC-DEPOZYTOWY Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dłużnych Papierów Wartościowych,

5) SKARBIEC-EURO OBLIGACJA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zagranicznych Instrumentów Dłużnych,

6) SKARBIEC III FILAR Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

7) SKARBIEC-WAGA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego,

8) SKARBIEC-AKCJA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji,

9) SKARBIEC – OCHRONY KAPITAŁU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

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. Organami Funduszu są: Towarzystwo i Zgromadzenie Uczestników.

6. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

7. W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy i kodeksu cywilnego.

Art. 2. Definicje i skróty

W Statucie użyto następujących definicji i skrótów:

1) **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestry 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) **Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.

4) **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty, będące przedmiotem obrotu są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości.

5) **Baza instrumentów Pochodnych, Instrument Bazowy** – papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe,

stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego.

5a) **całkowita ekspozycja -** rozumie się przez to obliczoną uznanymi metodami, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszu, kwotę zaangażowania Subfunduszu powstałego na skutek zawierania umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, lub innych umów stosowanych w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

6) **Depozytariusz** –mBank S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18.

7) **Dystrybutor** – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

8) **Dzień Wyceny** – dzień wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, przypadający na dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

8a) **Dzień Roboczy -** każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy.

9) **Fundusz** – „SKARBIEC" Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

9a) **fundusz zagraniczny -** fundusz inwestycyjny otwarty lub spółka inwestycyjna, które uzyskały zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim na prowadzenie działalności zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

10) **IKE** – indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE, postanowieniami Statutu oraz umowy o prowadzenie IKE.

10a) **IKZE** – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE, postanowieniami Statutu oraz umowy o prowadzenie IKZE.

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, Jednostka** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, wskazanych w art. 17.

14) **Konwersja Jednostek Uczestnictwa** – operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się jednocześnie odkupienia Jednostek Uczestnictwa i za uzyskane w ten sposób środki nabywa jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

15) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

16) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

17) **Państwo członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.

18) **Plan Systematycznego Oszczędzania** – utworzony przez Fundusz plan dla Uczestników Funduszu deklarujących systematyczne nabywanie Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych przez Fundusz.

19) **Rejestr Uczestników Funduszu** - 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 W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.

20) **Subrejestr** – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników Funduszu zapis elektroniczny zawierający szczegółowe dane dotyczące każdego z osobna Uczestników Funduszu.

21) **Rezerwa na wynagrodzenie** – środki Funduszu przeznaczone na pokrycie wynagrodzenia należnego Towarzystwu za zarządzanie Funduszem.

22) **Statut** – niniejszy statut Funduszu.

23) **Subfundusz, Subfundusze** – określony subfundusz lub wszystkie subfundusze wydzielone w Funduszu, nie posiadające osobowości prawnej.

24) **Tabele Opłat** – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu lub Subfunduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Tabele Opłat są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

25) **Towarzystwo** – SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

26) **Uczestnik Funduszu, Uczestnik** – osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z Subfunduszem.

27) **Oszczędzający** - osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKE lub IKZE.

28) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.

29) **Ustawa o IKE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

30) **Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

31) **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.

32) **Ustawa o PPE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych.

33) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.

34) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania wynikające z danego Subfunduszu obciążające tylko dany Subfundusz oraz o zobowiązania całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

35) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu zapisane są na Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa.

36) **Zamiana Jednostek Uczestnictwa** – operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się jednocześnie umorzenia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu i za uzyskane w ten sposób środki przydziela Jednostki Uczestnictwa w innym Subfunduszu.

37) **Zgromadzenie Uczestników** - organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie, działający zgodnie z postanowieniami Ustawy i Statutu.

Art. 3. Towarzystwo. Podmiot zarządzający portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy

1. Fundusz reprezentuje 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 portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.
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. 3[1]. Zgromadzenia Uczestników

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

1) rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany,

2) zmianę funduszu podstawowego;

3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;

4) połączenie krajowe i transgraniczne Subfunduszu;

5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,

6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

2. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczetników.

3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.

4. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

5. Zgromadzenie uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie będzie zawierać: informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników, wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

6. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w ust. 5, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników na stronie internetowej www.skarbiec.pl. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników.

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

8. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

9. Podczas obrad Zgromadzenia Uczestników, obok zarządu Towarzystwa, mogą być obecni pracownicy Towarzystwa lub inne osoby wyznaczone przez zarząd Towarzystwa.

10. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfuduszy (jeżeli sprawy dotyczą całego Fundusz) lub Subfunduszu (jeżeli sprawy dotyczą tylko danego Subfunduszu).

11. Zgromadzenie podejmuje uchwały na posiedzeniach protokołowanych przez notariusza.

12. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

13. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

14. Zgromadzenie otwiera i prowadzi osoba wyznaczona przez zarząd Towarzystwa.

15. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat

interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.

16. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust.1.

17. Uchwały Zgromadzenia Uczestników zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

18. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały, na zasadach wskazanych w Ustawie.

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

20. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Art. 4. Depozytariusz

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu jest mBank 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.

ROZDZIAŁ II. Subfundusze

Art. 6. Subfundusze

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:

1) Subfundusz Pieniężny SKARBIEC - KASA, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz Rynku Pieniężnego SKARBIEC - KASA, który powstał z przekształcenia „SKARBIEC-KASA" Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego,

2) (skreślony),

3) Subfundusz Instrumentów Dłużnych SKARBIEC - OBLIGACJA, który powstał z przekształcenia „SKARBIEC-OBLIGACJA" Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Instrumentów Dłużnych,

4) Subfundusz Dłużnych Papierów Wartościowych SKARBIEC - DEPOZYTOWY, który powstał z przekształcenia „SKARBIEC – DEPOZYTOWY" Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dłużnych Papierów Wartościowych,

5) Subfundusz SKARBIEC – Rynków Wschodzących, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz SKARBIEC – ALOKACJI GLOBALNEJ, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz SKARBIEC -

PRIVATE EQUITY, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz Zagranicznych Instrumentów Dłużnych SKARBIEC - EURO OBLIGACJA, który powstał z przekształcenia „SKARBIEC – EURO OBLIGACJA” Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zagranicznych Instrumentów Dłużnych,

6) Subfundusz SKARBIEC - III FILAR, który powstał z przekształcenia „SKARBIEC-III FILAR“ Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

7) Subfundusz Zrównoważony SKARBIEC - WAGA, który powstał z przekształcenia „SKARBIEC-WAGA“ Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego,

8) Subfundusz Akcji SKARBIEC - AKCJA, który powstał z przekształcenia „SKARBIEC-AKCJA“ Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji,

9) Subfundusz SKARBIEC – Market Opportunities, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz SKARBIEC – OCHRONY KAPITALU, który powstał z przekształcenia „SKARBIEC – OCHRONY KAPITAŁU” Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,

10) Subfundusz SKARBIEC – GLOBALNY MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz SKARBIEC – Akcji Nowej Europy,,

11) (skreślony),

12) Subfundusz SKARBIEC – Rynków Surowcowych,

13) Subfundusz SKARBIEC – Top Brands, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz SKARBIEC – Aktywnej Alokacji.

14) Subfundusz SKARBIEC – MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK, który powstał z przekształcenia SKARBIEC-Małych i Średnich Spółek Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,

15) Subfundusz SKARBIEC – Spółek Wzrostowych, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz SKARBIEC – SEKTORA NIERUCHOMOŚCI, który powstał z przekształcenia SKARBIEC-Sektora Nieruchomości Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

16) Subfundusz SKARBIEC – LOKACYJNY, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz SKARBIEC – Obligacji Plus.

17) Subfundusz SKARBIEC – MARKET NEUTRAL,

18) Subfunduszu SKARBIEC - Rynków Rozwiniętych, działający wcześniej pod nazwą Subfundusz SKARBIEC – TOP Funduszy Zagranicznych, który powstał z przekształcenia SKARBIEC– TOP Funduszy Zagranicznych Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,

19) Subfundusz SKARBIEC – Value,

20) Subfundusz SKARBIEC – Obligacji Globalnych.

2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

4. Subfundusze używają oznaczeń wskazanych w ust. 1 lub odpowiednio następujących skrótów:

1) SKARBIEC-KASA,

2) (skreślony),

3) SKARBIEC-OBLIGACJA,

4) SKARBIEC-DEPOZYTOWY,

5) SKARBIEC – Rynków Wschodzących,

6) SKARBIEC-III FILAR,

7) SKARBIEC-WAGA,

8) SKARBIEC-AKCJA,

9) SKARBIEC – Market Opportunities.

10) SKARBIEC – GLOBALNY MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK,

11) (skreślony),

12) SKARBIEC – Rynków Surowcowych,

13) SKARBIEC – Top Brands.

14) SKARBIEC – MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK,

15) SKARBIEC – Spółek Wzrostowych.

16) SKARBIEC – LOKACYJNY.

17) Subfundusz SKARBIEC – MARKET NEUTRAL,

18) SKARBIEC – Rynków Rozwiniętych,

19) SKARBIEC – Value,

20) SKARBIEC – Obligacji Globalnych.

Art. 7. Utworzenie nowego subfunduszu

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe subfundusze.

2. Portfel inwestycyjny nowego subfunduszu tworzony jest z wpłat do Funduszu.

3. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez nowy subfundusz.

4. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu są wszystkie osoby, o których mowa w art. 10.

5. Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się po dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu i zakończy po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, niezależnie od wysokości zebranych wpłat.

6. W ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, cena jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami.

7. Zapisy na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu będą przyjmowane na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo.

8. Osoba zapisująca się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.

9. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 100 000 zł. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, subfundusz nie zostaje utworzony, a proces zapisów może być powtórzony, przy czym termin ponownych zapisów zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na stronie internetowej www.skarbiec.pl.

10. Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia nowego subfunduszu, w tym informacje o szczegółowych zasadach prowadzenia zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, Towarzystwo ogłosi na stronach internetowych www.skarbiec.pl i zawrze w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Art. 8. Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.

2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 10 000 000 zł,

2) w przypadku, gdy w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu.

3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu podejmuje

Towarzystwo w terminie 30 dni od dnia wystąpienia jednej z przesłanek likwidacji. Towarzystwo, pomimo wystąpienia przesłanki likwidacji Subfunduszu, o której mowa w ust. 2, może nie podjąć decyzji o likwidacji Subfunduszu.

4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.

5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.

6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo.

7. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:

1) Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.

2) Zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników Subfunduszu i Uczestników Funduszu.

3) O rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa.

4) O rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl.

5) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.

6) Po dokonaniu czynności określonych w pkt 1, Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:

a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt 1,

b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,

c) wyliczenie kosztów likwidacji.

7) Niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w ustępie powyżej likwidator przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do sprawozdań finansowych.

8) Po zbadaniu sprawozdania finansowego likwidator przesyła Komisji Nadzoru Finansowego zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania.

9) Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.

10) Ustalenie należności likwidowanego Subfunduszu, które dotyczą całego Funduszu, następuje zgodnie z zasadami określonymi w art. 73, 87, 94, 102, 109, 116, 123, 131, 139, 155, 163, 171, 179, 186, 193, 213, 221, 230.

Art. 9. Łączenie Subfunduszy

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą.

2. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom Subfunduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

3. Do łączenia Subfunduszy stosuje się odpowiednio przepisy Ustawy właściwe dla łączenia Funduszy. Łączenie Subfunduszy wymaga zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

ROZDZIAŁ III. Uczestnicy Funduszu

Art. 10. 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. 11. 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. 12. 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. Substytuci nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw.

Art. 13. 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 albo wskazaną 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 Rzeczpospolitej 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 okazania i pozostawienia dokumentu pełnomocnictwa w oryginale albo w kopi.
7. Uczestnik obowiązany jest powiadomić Fundusz o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa.
8. W przypadku Subfunduszy przyjmujących wpłaty w kilku walutach, dla swej skuteczności względem Subfunduszu pełnomocnictwo powinno wskazywać walutę, w której ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa, w związku z którymi pełnomocnik może dokonywać czynności wskazanych w pełnomocnictwie.

Art. 14. Rodzaje pełnomocnictw

1. Z zastrzeżeniem art. 12 ust. 3, pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności, w takim samym zakresie jak mocodawca.
2. Z zastrzeżeniem art. 12 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. 15. Sprzeczne zlecenia

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestru, są one realizowane w następujący sposób: zlecenie blokady Subrejestru i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.

2. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu, zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. (skreślony).

Art. 16. Świadczenia na rzecz Uczestnika

1. Fundusz może zaoferować Uczestnikom Funduszu zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu 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 (w przypadku Subfunduszu z jedną kategorią Jednostek Uczestnictwa liczą się wszytkie Jednostki Uczestnictwa, a w przypadku Subfunduszu z różnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa liczą się Jednostki Uczestnictwa kategorii A) zapisanych na jego Subrejestrach w Subfunduszu, że średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w tymże Subfunduszu 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. W przypadku Subfunduszy, w odniesieniu do których możliwe jest dokonywanie wpłat w innej walucie niż PLN, kwotę, o której mowa w ust. 2, przelicza się na tę walutę według kursu określonego w umowie, o której mowa w ust. 1.

4. 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,

3) w stosunku do Uczestników Funduszu zawierających umowę o prowadzenie IKE lub IKZE,

4) w stosunku do Uczestników Funduszu, reprezentowanych przez pełnomocnika będącego licencjonowanym podmiotem świadczącym usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,

5) w stosunku do Uczestników Funduszu będących zakładami ubezpieczeń.

4a. (skreślony).

5. Świadczenie Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule, ustalane będzie jako określona procentowo albo kwotowo, część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem określonego w części II, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa wskazane w ust. 2 w tymże Subfunduszu i naliczane na takich samych zasadach jak wynagrodzenie Towarzystwa.

6. Wysokość świadczenia Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule zależeć będzie w szczególności od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa wskazane w ust. 2 w tymże Subfunduszu 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.

7. Okresem rozliczeniowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanych w ust. 2, 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.

8. 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 Subfunduszem.

Wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu za zarządzanie Subfunduszem pomniejszane jest o kwotę stanowiącą równowartość świadczeń zrealizowanych na rzecz Uczestników Subfunduszu na podstawie postanowień niniejszego artykułu.

9. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu za kwotę wyrażonego (niezależnie od Subfunduszu) 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.

10. 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. 17. Jednostki Uczestnictwa

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

2. Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

3. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich.

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 na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

8. Fundusz zbywa w Subfunduszach: SKARBIEC-KASA, SKARBIEC-DEPOZYTOWY, SKARBIEC – LOKACYJNY, SKARBIEC – Obligacji Globalnych, SKARBIEC – Rynków Surowcowych Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii A i Jednostki Uczestnictwa kategorii B, różnią się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych.

8a. Fundusz zbywa w Subfunduszu Instrumentów Dłużnych SKARBIEC – OBLIGACJA Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B i Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE, które różnią się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych.

8b. Fundusz zbywa w Subfunduszach: Subfundusz SKARBIEC – III Filar, Subfundusz SKARBIEC – Małych i Średnich Spółek, Subfundusz SKARBIEC – Spółek Wzrostowych Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii A i Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE, które różnią się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych

9. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane i odkupywane wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.

9a. Z zastrzeżeniem ust. 9b, Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE są zbywane i odkupywane wyłącznie w ramach pracowniczych programów emerytalnych, których warunki przewidują możliwość oferowania jednostek uczestnictwa tej kategorii, ze środków pochodzących z wpłat dokonywanych w ramach tych programów.

9b. Do dokonania pierwszej wpłaty środków pieniężnych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE uprawniona jest spółka Skarbiec Holding S.A. (KRS: 0000503222), również poza pracowniczymi

programami emerytalnymi, pod warunkiem, że w odniesieniu do danego Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE jeszcze nie powstały, a całkowita wpłata dokonywana przez Skarbiec Holding S.A. na objęcie Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie przekroczy kwoty 1000 zł na każdy Subfundusz.

10. Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach.

11. W Subfunduszach innych niż wskazane w ust. 8, ust. 8a lub ust. 8b, zbywane są wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

12. Z zastrzeżeniem ust. 14, nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia transferu Jednostek Uczestnictwa (tj. zlecenia polegającego na żądaniu przeniesienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jednym Rejestrze należącym do Uczestnika na inny Rejestr w Subfunduszu, należący do tego samego Uczestnika), w szczególności skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa.

13. Zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami skutkujące zmianą kategorii będą możliwe po poinformowaniu o tym przez Towarzystwo na stronie internetowej Towarzystwa. Do czasu opublikowania informacji, o której mowa w poprzednim zdaniu, nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa.

14. Z zastrzeżeniem ust. 14a, w związku z tym, że pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 000 złotych, a od dnia 1 lipca 2016 r. nie mniej niż 1 000 000 złotych, od dnia wskazanego przez Towarzystwo na stronie internetowej Towarzystwa, jeżeli w wyniku zlecenia zmniejszającego liczbę Jednostek Uczestnictwa kategorii B ich liczba spadnie poniżej wartości obliczonej jako iloraz 100 000 (a od dnia 1 lipca 2016 jako iloraz 1 000 000) i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z dnia otwarcia Subrejestru z Jednostkami Uczestnictwa kategorii B, nastąpi automatyczny transfer pozostałych Jednostek Uczestnictwa kategorii B na Subrejestr w Subfunduszu na którym zapisane będą Jednostki Uczestnictwa kategorii A, należący do tego samego Uczestnika.

14a. Pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B na nowo otwierany Subrejestr w Subfunduszu SKARBIEC - Rynków Surowcowych powinna wynosić nie mniej niż 10 000 zł.

15. Jednostki Uczestnictwa można łączyć wyłącznie w ramach tej samej kategorii.

16. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, po której zostanie dokonane zbycie Jednostki Uczestnictwa kategorii B, w wyniku którego w danym Subfunduszu powstanie ta kategoria Jednostek Uczestnictwa, będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A w tym dniu. W każdym innym dniu niż wskazany w pierwszym zdaniu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii oblicza się oddzielnie.

17. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, po której zostanie dokonane zbycie Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE, w wyniku którego w danym Subfunduszu powstanie ta kategoria Jednostek Uczestnictwa, będzie równa 100 zł. W każdym innym dniu niż wskazany w pierwszym zdaniu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii oblicza się oddzielnie.

Art. 18. Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu trwałego nośnika informacji innego niż papier, 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. 19. Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestry

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, który stanowi rejestr, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.

2. Fundusz zbywając osobie wpłacającej środki do Subfunduszu po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa nadaje jej numer identyfikacyjny (numer Subrejestru) w Rejestrze Uczestników Funduszu. Subrejestr, z zastrzeżeniem ust. 3, zawiera dane dotyczące jednego Uczestnika Funduszu dokumentujące jego uczestnictwo w Subfunduszu.

3. Subrejestr małżonków prowadzony jest wyłącznie dla Uczestników, o których mowa w art. 11.

4. Uczestnik może posiadać nieograniczoną liczbę Subrejestrów w każdym z Subfunduszy.

5. Dane dotyczące środków gromadzonych przez Uczestnika na IKE lub IKZE ewidencjonowane są na wyodrębnionym Subrejestrze prowadzonym dla Oszczędzającego.

6. Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejestry Uczestników Funduszu są prowadzone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Art. 20. Blokada Subrejestru

1. Fundusz może dokonać blokady odwołalnej Subrejestru na żądanie Uczestnika Funduszu, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących środków pozostających w Subrejestrze.

2. Blokada Subrejestru 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, zamiany i konwersji Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia o blokadzie Subrejestru.

3. Od dnia złożenia dyspozycji blokady Subrejestru 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. 21. 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 Funduszu – odkupuje Jednostki Uczestnictwa zmarłego Uczestnika zapisane w Subrejestrze zmarłego Uczestnika w każdym z Subfunduszy, 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 Subrejestrze zmarłego Uczestnika w każdym z Subfunduszy 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 Subrejestrze zmarłego Uczestnika, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

2. Postanowienie ust. 1 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym Subrejestrze zmarłego Uczestnika i jego małżonka w każdym z Subfunduszy.

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 Funduszu.

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 lub IKZE, 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. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Art. 22. Zbywanie, odkupywanie, zamiana i konwersja 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 Subfunduszy w każdym Dniu Wyceny.
3. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
4. Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa, chyba, że opóźnienie jest następstwem złożenia wadliwego zlecenia nabycia.
5. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, chyba, że opóźnienie jest następstwem złożenia wadliwego zlecenia nabycia
6. Do terminów, o których mowa w ust. 4 i 5, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa wskazanych w art. 24.
7. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania, zamiany i konwersji Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy reguluje prospekt informacyjny Funduszu.
8. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

Art. 23. Wypłaty kwot z 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 ust. 3, następuje wyłącznie:
   1) w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski,
   2) poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
   3) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,
   4) na rachunek bankowy organu egzekucyjnego w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,
   5) w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy Towarzystwa,
   6) w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnitwo zostało udzielone w aktu notarialnego, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.
3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nienależącego do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków

pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

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

Art. 24. Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w każdym z Subfunduszy oddzielnie po zajściu okoliczności wskazanych w Ustawie.

2. Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa każdego z Subfunduszy oddzielnie na 2 tygodnie jeżeli w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę 10% wartości aktywów w każdym z Subfunduszy oddzielnie albo, nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

3. 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.

4. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Skarbiec – Małych i Średnich Spółek po osiągnięciu lub przekroczeniu 150 000 000 złotych Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

5. Fundusz może podjąć decyzję o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Skarbiec – Małych i Średnich Spółek następnego dnia po Dniu Wyceny, w którym poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej w ust. 4.

6. Fundusz:

1) wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Skarbiec – Małych i Średnich Spółek w pierwszym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie niższa niż 120.000.000 złotych,
2) może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Skarbiec – Małych i Średnich Spółek także w przypadku, gdy zdaniem Funduszu dostępność lokat oraz płynność rynku giełdowego pozwoli na sprawną realizację polityki inwestycyjnej Subfunduszu Skarbiec – Małych i Średnich Spółek.

7. Niezwłocznie po podjęciu przez Fundusz decyzji o zawieszeniu lub wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Skarbiec – Małych i Średnich Spółek, Fundusz poinformuje o tym fakcie w sposób określony w art. 38 ust. 1 oraz udostępni odpowiednią informację Dystrybutorom.

8. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie będzie realizował zleceń nabycia i konwersji do Subfunduszu Skarbiec – Małych i Średnich Spółek. Dokonane przez Uczestników lub Inwestorów wpłaty będą im zwracane.

ROZDZIAŁ VI. Opłaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa

Art. 25. Opłata za otwarcie Subrejestru

1. Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo. Opłata za otwarcie Rejestru pobierana jest przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku, którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestru.
2. Maksymalne wysokości opłat za otwarcie Subrejestru dla każdego z Subfunduszy określone są w części II Statutu.
3. Opłata za otwarcie Subrejestru stanowi opłatę, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
4. Informacja o wysokości aktualnie pobieranej opłaty za otwarcie Subrejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 26. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 oraz art. 32, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 32, stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa może być zależna od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 32, 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) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, lub
   2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, lub
   3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach, lub
   4) 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 której mowa w ust. 3, obliczana jest jako:
   1) iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,
   2) iloczyn wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa danego funduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby jednostek uczestnictwa danego funduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości jednostek uczestnictwa funduszy.
5. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art. 72, 86, 93, 100, 108, 115, 122, 130, 138, 154, 162, 170, 178, 185, 192, 211, 220, 229.
6. Skala i wysokość stawek 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. 27. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 6 oraz art. 32, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 32, 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 Subfunduszu, lub

2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika w tym Subfunduszu, lub

3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich Subfunduszach lub 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. Wysokość tej opłaty nie będzie przekraczać jednak wysokości opłaty, określonej w ust. 2.

4. Z zastrzeżeniem postanowień art. 32, 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.

6. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art. 72, 86, 93, 100, 108, 115, 122, 130, 138, 154, 162, 170, 178, 185, 192, 211, 220, 229.

Art. 28. Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu

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

2. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest:

1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego podlegających zamianie, lub

2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym, lub

3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu docelowym, lub

4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub

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

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

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

Art. 29. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo

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) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu podlegających konwersji, lub

2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika w tym Subfunduszu, 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 we wszystkich Subfunduszach, lub

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

2. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.

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. oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 30. (s k r e ś l o n y)

Art. 31. Inne rodzaje opłat

1. Towarzystwo może pobierać inne opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w następujących przypadkach:

1) w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania – na zasadach określonych w art. 33.

2) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE – na zasadach określonych w art. 34.

3) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych – na zasadach określonych w art. 35.

4) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKZE – na zasadach określonych w art. 34^1.

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 2 i 4 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 39 Ustawy o IKE.

Art. 32. Zmiana wysokości opłat

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty wskazane w niniejszym rozdziale w stosunku do wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść te opłaty w stosunku do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa lub 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 lub osób dokonujących konwersji lub zamiany.

3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:

1) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 33,

2) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż:

a) 50 000 złotych – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich,

b) 15 000 USD – w przypadku wpłat dokonywanych w USD (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w USD,

c) 15 000 EUR – w przypadku wpłat dokonywanych w EUR (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w EUR.

3) w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,

4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 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 przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,

9) 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 na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

5. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym.

6. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE i IKZE reguluje art. 34 i art. 34^1.

ROZDZIAŁ VII. Szczególne formy oszczędzania

Art. 33. 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. 40 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. 25 i 26, 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. 25 i 26.

Art. 34. Prowadzenie przez Fundusz IKE

1. Fundusz prowadzi IKE na podstawie umowy o prowadzenie IKE.

2. Umowa, o prowadzenie IKE powinna określać:

1) oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację,

2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE,

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,

4) zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKE,

5) okres wypowiedzenia umowy,

6) termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,

6a) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,

7) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w Statucie opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,

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,

9) inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.

3. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 7, tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 8, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKE opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 7, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.

4. W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru 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. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie, 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, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa,

6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt 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) lub 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, która ukończyła 16 lat.

10. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE nie może być prowadzone w ramach Subrejestrów wspólnych dla małżonków.

11. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z Funduszem i innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKE zarządzanymi przez Towarzystwo oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.

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:

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

2) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE,

3) do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu,

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 lub Subfundusz.

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 lub Subfunduszu powinien - jeżeli nie ma IKE w innym Subfunduszu lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja lub zamiana – 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.

24. (skreślony)

Art. 34[1] Prowadzenie przez Fundusz IKZE

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKZE.

2. Umowa, o prowadzenie IKZE powinna określać:

1) oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,

2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,

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,

4) zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,

5) okres wypowiedzenia umowy,

6) termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej oraz zwrotu,

7) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,

8) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanych w Statucie opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,

9) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,

10) inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.

3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 8, tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie, zamianę i konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 9, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 8, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.

4. W ramach IKZE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru IKZE, nie może przekraczać 2000 złotych, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.

5. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKZE w zdefiniowanym okresie, Towarzystwo może:

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, zamianę lub konwersję Jednostek Uczestnictwa.

6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt 2 – 10 uregulowane są w warunkach prowadzenia IKZE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE stają się jej integralną częścią.

7. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKZE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKZE. Warunki prowadzenia IKZE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa (www.skarbiec.pl) lub u Dystrybutorów.

8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. W umowie o prowadzenie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKZE.

9. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.

10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Subrejestrów wspólnych dla małżonków.

11. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem i innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE

może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.

12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.

13. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych, w w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.

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

15. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKZE traci prawo do gromadzenia środków na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w przyszłości.

16. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:

1) na IKZE prowadzone dla Oszczędzającego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,

2) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego,

3) na IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.

17. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami/subfunduszami (konwersji/zamiany) zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.

18. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKZE następuje na warunkach określonych przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy IKZE przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie wskazanym w umowie o prowadzenie IKZE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKZE przez Fundusz lub Subfundusz.

19. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.

20. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu lub Subfunduszu powinien - jeżeli nie ma IKZE w innym Subfunduszu lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja lub zamiana – zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

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

22. Przedmiotem zwrotu może być całość środków zgromadzonych na IKZE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKZE określone są w umowie o prowadzenie IKZE.

Art. 35. 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 VIII. Wycena Aktywów Funduszu

Art. 36. Częstotliwość dokonywania wyceny

1. Fundusz dokonuje: wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.
2. Fundusz wyznacza wartość godziwą składników lokat Subfunduszy notowanych na aktywnym rynku w Dniu Wyceny w oparciu o ostatnio dostępne kursy o godzinie 23:30, w dniu dokonywania wyceny Subfunduszy.
3. Fundusz jest denominowany w złotych polskich.

Art. 37. Odesłanie do prospektu informacyjnego Funduszu

1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu opisane zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

ROZDZIAŁ IX. Obowiązki informacyjne Funduszu

Art. 38. Prospekt informacyjny Funduszu oraz kluczowe informacje dla inwestorów

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny oraz kluczowe informacje dla inwestorów na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl.
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, Fundusz bezpłatnie udostępnia kluczowe inforamcje dla inwestorów.
3. Prospekt informacyjny dostępny jest w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 39. Sprawozdania Funduszu

1. Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl.
2. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, dostępne są w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 40. Inne informacje

1. Fundusz, na stronach internetowych Towarzystwa (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, skrócony opis strategii wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.
2. Ponadto, jeżeli Fundusz umożliwia dokonywanie wpłat w kilku walutach do Subfunduszu, Fundusz będzie niezwłocznie, nie później niż następnego dnia po Dniu Wyceny podawał na stronach Towarzystwa w sieci internet Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa wyrażone w walucie, w której możliwe jest dokonanie wpłaty.

3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Towarzystwo będzie publikowało, w sposób określony w ust. 1, również informacje o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu niezwłocznie po ich zaistnieniu.
4. 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 X. Inne postanowienia

Art. 41. Dochody Funduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników aktywów powiększa wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio Aktywa Subfunduszu oraz wartość Jednostki Uczestnictwa.
2. Fundusz ani Subfundusz nie wypłacają dywidendy z dochodów.

Art. 42. Zasady rozwiązania 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 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.
6. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja Nadzoru Finansowego wyznaczy innego likwidatora.

Art. 43. Zaprzestanie zarządzania Funduszem

1. Towarzystwo zaprzestaje zarządzania Funduszem:
   1) z dniem przejęcia 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. 44. 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. 45. 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.
5. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach określonych Ustawą

Art. 46. Rozstrzyganie sporów

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów powstałych w związku ze Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest właściwy sąd dla siedziby Towarzystwa.

ROZDZIAŁ XI. Przedmiot lokat Funduszu i ograniczenia inwestycyjne Funduszu

Art. 47. Postanowienia ogólne

1. Postanowienia niniejszego rozdziału stosuje się zarówno do wartości Aktywów Funduszu jak i osobno w odniesieniu do wartości aktywów każdego Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2
2. O ile postanowienia części II Statutu tak stanowią, każdy z Subfunduszy może dokonywać lokat oraz stosuje ograniczenia inwestycyjne, o których mowa w niniejszym rozdziale.
3. Ilekroć w Statucie jest mowa o zawieraniu przez Subfundusz bądź nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne są podejmowane przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu.

Art. 48. Przedmiot lokat Funduszu

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 49 i 54 może lokować aktywa wyłącznie w:
   1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Gropu, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Borsa Mexicana de Valores, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market (NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Global Market, NASDAQ Capital Market), NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago 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 ust. 1 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 ust. 1 pkt 1, lub

5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w ust. 1 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, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, będzie możliwe po uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.

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 Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym.

5. Fundusz inwestycyjny otwarty może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym.

Art. 49. Instrumenty Pochodne

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) takie Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem ust. 3, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Japan Exchange Group, Kanada: ICE Futures Canada, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Stock Market, New York Mercantile Exchange, New York Stock Exchange, NyseArca, ICE Futures U.S., Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago Stock Exchange,

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości 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;

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

4) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1,

2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 48 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne

2. Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji, przy czym aktywa te obejmują:

1) papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe - w przypadku gdy Fundusz jest zobowiązany do fizycznej dostawy tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych,

2) środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD - w przypadku gdy uregulowanie zobowiązań z tytułu rozliczeń następuje w środkach pieniężnych.

3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) kontrahentem 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 każdym czasie przez fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;

4) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

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. 48 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. 48 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,

8) dokonuje transakcji w ramach umów:

a) kontraktów terminowych (futures, forward),

b) opcji,

c) kontraktów swap.

4. 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 lub Subfunduszu.

5. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:

1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego;

2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym Dniu Roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;

3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.

6. W przypadku, gdy zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu, Fundusz będzie zawierać umowy mające 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.

7. Fundusz stosuje następujące kryteria wyboru instrumentów, o których mowa w ust. 6:

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.

8. Fundusz stosuje następujące warunki zastosowania instrumentów, o których mowa w ust. 6:

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 do docelowej struktury Aktywów wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej.

2) Fundusz obowiązany jest utrzymywać część aktywów 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.

9. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 50 – 53, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych.

10. Przepisu ust. 9 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których Bazę stanowią indeksy.

11. Maksymalne zaangażowanie każdego Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a Ustawy.

Art. 50. Limity inwestycyjne dotyczące papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i Instrumentów Pochodnych

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz art. 51 - 53, 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 Aktywów Subfunduszu 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 Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

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. 51. 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. 50 ust. 3.

Art. 52. 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. 53. 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. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 1 i 2, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez 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, Subfundusz 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. 54. 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 niniejszym rozdziale,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

- pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

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 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. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Art. 55. 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. 56. 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. 57. 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. 58. Wykonywanie umowy o subemisję

Fundusz nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w art. 50 – 53.

Art. 59. Naruszenie ograniczeń

1. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w art. 48 ust. 1 pkt 5, 50 ust. 1-3 i ust. 5, 51 ust. 1-3, 52, 53, 54 ust. 2 i 3, 55 ust. 2 i 3, 57 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. 60. (skreślony)

Art. 61. (skreślony)

Art. 62. (skreślony)

Art. 63. (skreślony)

Art. 64. (skreślony)

Art. 65. Pożyczki i kredyty

Fundusz na rzecz Subfunduszu 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 Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Art. 66. (skreślony)

Art. 67. (skreślony)

CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE

ROZDZIAŁ XII. Subfundusz Pieniężny SKARBIEC - KASA

Art. 68. Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest stabilny długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu dokonywanych w Instrumenty Rynku Pieniężnego, papiery wartościowe i depozyty, z zachowaniem zasad minimalizacji ryzyka.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji.

Art. 69. Przedmiot lokat Subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

1. O ile nic innego nie wynika z postanowień poniższych artykułów, postanowienia art. 47 – 64 rozdziału XI dotyczące przedmiotu lokat i ograniczeń inwestycyjnych stosuje się wprost w odniesieniu do Subfunduszu.

2. Subfundusz 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 następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Gropu, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Borsa Mexicana de Valores, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market (NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Global Market, NASDAQ Capital Market), NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago 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. Subfundusz 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 Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Subfundusz może lokować do 20 % wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.

5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4, Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 6, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

6. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których

Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, 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 Subfunduszu.

9. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 7 i 8, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez 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..

10. Subfundusz może lokować 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, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.

Art. 70. Polityka inwestycyjna

1. Subfundusz lokuje aktywa głównie w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wierzytelności pieniężne, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 18 miesięcy lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższy niż 18 miesięcy, a także:

1) dłużne papiery wartościowe, dla których czas pozostający do wykupu lub ustalenia wysokości oprocentowania przekracza 18 miesięcy, denominowane w PLN jak i innej walucie, pod warunkiem zawarcia umów zabezpieczających przez zmianą relacji kursowej danej waluty do PLN,

2) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa,

3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 20% Aktywów,

4) listy zastawne,

5) Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne).

2. (skreślony).

3. (skreślony).

4. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, gdy są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na rynkach

zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Japan Exchange Group, Kanada: ICE Futures Canada, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Stock Market, New York Mercantile Exchange, New York Stock Exchange, NyseArca, ICE Futures U.S., Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago Stock Exchange.

5. (skreślony).

6. (skreślony).

7. (skreślony).

8. Subfundusz może lokować od 0% do 100% wartości Aktywów w każdą z następujących kategorii lokat:

1) instrumenty dłużne emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,

2) instrumenty dłużne emitowane, poręczone lub gwarantowane przez jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie,

9. Subfundusz może lokować od 0% do 50% wartości Aktywów w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa oraz instytucje finansowe.

10. Subfundusz może lokować w depozyty, o których mowa w ust. 1 pkt 2, od 0% do 40% wartości Aktywów.

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

12. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą:

1) w przypadku lokat w których mowa w ust. 1 zdanie pierwsze, a także ust. 1 pkt 1 i 4 - ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych.

2) w przypadku lokat w których mowa w ust. 1 pkt 2 - ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

3) w przypadku lokat w których mowa w ust. 1 pkt 3:

a) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),

b) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania,

c) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.

4) w przypadku lokat w których mowa w ust. 1 pkt 5:

a) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta instrumentów bazowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz tempa wzrostu gospodarczego,

b) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

c) charakterystyka instrumentu pochodnego, w tym rodzaj instrumentu bazowego, na który opiewa instrument pochodny oraz czynniki ryzyka wpływające na wycenę instrumentu pochodnego.

13. Subfundusz nie stosuje dywersyfikacji lokat ze względu na kryterium geograficzne.

14. Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest rentowność portfela wzorcowego o składzie: 100% WIBID 6M, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Art. 71. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 000 złotych, a od dnia 1 lipca 2016 r. nie mniej niż 1 000 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.

3. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty.

4. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty.

5. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1 i 2, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE.

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

6. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 5, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

Art. 72. Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru, o której mowa w art. 25, nie może być wyższa niż 20 złotych.

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

1) 1% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

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

1) 1% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

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

Art. 73. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 8, Subfundusz może pokrywać ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 74,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych,

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,

8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, obejmujące w szczególności wynagrodzenie i zwrot kosztów podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu i Subfunduszu, koszty wycen Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty przygotowania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu,

11) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru,

12) koszty obsługi prawnej i podatkowej na rzecz Subfunduszu,

13) koszty oprogramowania wykorzystywanego przez Subfundusz do: prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, prowadzenia innych ewidencji związanych z ustawowymi obowiązkami Funduszu, w tym opłat licencyjnych związanych z jego wykorzystaniem,

– zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu 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 7, stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych iloczynu liczby wszystkich Subfunduszy istniejących w momencie ogłoszenia likwidacji oraz kwoty 10.000 Euro – za okres trwania likwidacji. Kwota w Euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego ustalonego przez NBP w dniu ogłoszenia likwidacji Funduszu.

4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.

5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,15% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

6. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 12 000 w roku kalendarzowym.

7. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,25% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

8. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9-11 nie mogą łącznie być większe niż 0,4% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

9. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 12 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

10. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 13 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

11. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9 – 13, będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu od momentu przekroczenia przez Aktywa Subfunduszu wartości 30 000 000 zł.

12. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem..

13. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 13. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

14. W okresie trwania likwidacji Funduszu/Subfunduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

15. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

16. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.

Art. 74. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne”),

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

1) 0,90% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) 0,45% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B.

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

3. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

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

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

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN_{N-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu 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, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 100% WIBID 6M, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, 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.

ROZDZIAŁ XIII. (skreślony)

Art. 75. (skreślony)

Art. 76. (skreślony)

Art. 77. (skreślony)

Art. 78. (skreślony)

Art. 79. (skreślony)

Art. 80. (skreślony)

Art. 81. (skreślony)

ROZDZIAŁ XIV. Subfundusz Instrumentów Dłużnych SKARBIEC - OBLIGACJA

Art. 82. Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest stabilny długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat środków pieniężnych Subfunduszu dokonywanych w dłużne papiery wartościowe, z zachowaniem zasad minimalizacji ryzyka.
2. Środki pieniężne lokowane są przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa. Subfundusz w ograniczonym zakresie lokuje środki pieniężne w inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji.

Art. 83. Przedmiot lokat Subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

1. O ile nic innego nie wynika z postanowień poniższych artykułów, postanowienia art. 47 – 64 rozdziału XI dotyczące przedmiotu lokat i ograniczeń inwestycyjnych stosuje się wprost w odniesieniu do Subfunduszu.
2. Subfunduszmoże 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 następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Gropu, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Borsa Mexicana de Valores, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market (NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Global Market, NASDAQ Capital Market), NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago 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. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, gdy takie Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Japan Exchange Group, Kanada: ICE Futures Canada, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Stock Market, New York Mercantile Exchange, New York Stock Exchange, NyseArca, ICE Futures U.S., Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago Stock Exchange.

4. Subfundusz 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 Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Subfundusz może lokować do 20 % wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.

6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 7, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

7. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, 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 Subfunduszu.

10. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez 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.

11. Subfundusz może lokować 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, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.

Art. 84. Polityka inwestycyjna

1. Co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w:

1) instrumenty dłużne o stałym oprocentowaniu, lub

2) instrumenty dłużne o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok.

2. Subfundusz, z zastrzeżeniem art. 49 oraz 54, może lokować do 34% aktywów w następujące kategorie lokat:

1) instrumenty dłużne inne, niż określone w ust. 1,

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) papierów dłużnych, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% aktywów,

3) Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) stosowane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym,

4) akcje, wyłącznie w przypadku, gdy nabycie ich nastąpiło w wyniku konwersji instrumentów dłużnych stanowiących lokatę Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że nie mogą one stanowić więcej niż 10% aktywów,

5) depozyty bankowe.

3. Co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu dokonanych w instrumenty dłużne stanowić będą instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa.

4. Co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w:

1) lokaty denominowane w złotych polskich, lub

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

5. Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

6. Do wyliczania limitów określonych w ust. 1 i 4 nie uwzględnia się Instrumentów Pochodnych stosowanych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

7. Do limitów, o których mowa w ust. 1-4, wlicza się wartość dłużnych papierów wartościowych zbytych przez Subfundusz, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do ich odkupu,

8. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą: ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych.

9. Fundusz nie stosuje dywersyfikacji lokat ze względu na kryterium geograficzne.

10. Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% Citigroup Poland Government Bond Index + 10% 3-miesięczny WIBID, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Art. 85. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 000 złotych, a od dnia 1 lipca 2016 r. nie mniej niż 1 000 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.

2a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie

mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.

3. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty.

4. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty.

5. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1, 2 i 2a, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE.

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

6. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 5, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

Art. 86. Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru, o której mowa w art. 25, nie może być wyższa niż 20 złotych.

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

1) 2% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

3) przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

3. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27, nie może przekroczyć

1) 2% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

3) przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

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

Art. 87. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 8, Subfundusz może pokrywać ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 88,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych,

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,

8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, obejmujące w szczególności wynagrodzenie i zwrot kosztów podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu i Subfunduszu, koszty wycen Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty przygotowania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu,

11) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru,

12) koszty obsługi prawnej i podatkowej na rzecz Subfunduszu,

13) koszty oprogramowania wykorzystywanego przez Subfundusz do: prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, prowadzenia innych ewidencji związanych z ustawowymi obowiązkami Funduszu, w tym opłat licencyjnych związanych z jego wykorzystaniem,

– zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu 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 7, stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych iloczynu liczby wszystkich Subfunduszy istniejących w momencie ogłoszenia likwidacji oraz kwoty 10.000 Euro – za okres trwania likwidacji. Kwota w Euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego ustalonego przez NBP w dniu ogłoszenia likwidacji Funduszu.

4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.

5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,15% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

6. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 12 000 w roku kalendarzowym.

7. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,25% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

8. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9-11 nie mogą łącznie być większe niż 0,4% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

9. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 12 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

10. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 13 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

11. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9 – 13, będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu od momentu przekroczenia przez Aktywa Subfunduszu wartości 30 000 000 zł.

12. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem..

13. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 13. W imieniu Towarzystwa taką decyzję

podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

14. W okresie trwania likwidacji Funduszu/Subfunduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

15. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

16. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.

Art. 88. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne”),

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

1) 1,55% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) 0,75% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B.

3) 0,60% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE.

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

3. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

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

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

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN_{N-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu 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, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 90% Citigroup Poland Government Bond Index + 10% 3-miesięczny WIBID, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, 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.

ROZDZIAŁ XV. Subfundusz Dłużnych Papierów Wartościowych SKARBIEC - DEPOZYTOWY

Art. 89. Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest stabilny długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat środków pieniężnych Subfunduszu dokonywanych w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego z zachowaniem zasad minimalizacji ryzyka.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Art. 90. Przedmiot lokat Subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

1. O ile nic innego nie wynika z postanowień poniższych artykułów, postanowienia art. 47 – 64 rozdziału XI dotyczące przedmiotu lokat i ograniczeń inwestycyjnych stosuje się wprost w odniesieniu do Subfunduszu.

2. Subfundusz 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 następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Gropu, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Borsa Mexicana de Valores, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market (NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Global Market, NASDAQ Capital Market), NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago 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. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, gdy takie Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Japan Exchange Group, Kanada: ICE Futures Canada, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Stock Market, New York Mercantile Exchange, New York Stock Exchange, NyseArca, ICE Futures U.S., Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago Stock Exchange.

4. Subfundusz 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 Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Subfundusz może lokować do 20 % wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.

6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 7, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

7. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, 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 Subfunduszu.

10. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez 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.

11. Subfundusz może lokować 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, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.

Art. 91. Polityka inwestycyjna

1. Co najmniej 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, zarówno o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok, jak i o

terminie wykupu (zapadalności) krótszym niż rok..

2. Subfundusz może lokować w każdą z kategorii lokat wskazanych w ust. 1 od 0% do 100% wartości aktywów. Do limitu, o którym mowa w zdaniu pierwszym, wlicza się dłużne papiery wartościowe zbyte przez Subfundusz, przy zobowiązaniu się drugiej strony do ich odkupu.

3. Subfundusz, z zastrzeżeniem art. 49 i 54, lokuje w kategorie lokat inne, niż wskazane w ust. 1, z zachowaniem następujących limitów:

1) (skreślony)

2) depozyty bankowe mogą stanowić od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,

3) (skreślony)

4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych, mogą stanowić do 25% wartości Aktywów Subfunduszu.

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

5. Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

6. Subfundusz nie stosuje dywersyfikacji lokat ze względu na kryterium geograficzne.

Art. 92. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 000 złotych, a od dnia 1 lipca 2016 r. nie mniej niż 1 000 000 złotych ,a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.

3. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty.

4. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty.

5. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1 i 2, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE.

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

6. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 5, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w

szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

Art. 93. Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru, o której mowa w art. 25, nie może być wyższa niż 20 złotych.

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

1) 2% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

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

1) 2% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

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

Art. 94. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Subfundusz może pokrywać ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 89,

2) koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za przechowywanie Aktywów Subfunduszu, a także inne czynności Depozytariusza,

3) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych,

4) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

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,

7) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

8) wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, obejmujące w szczególności wynagrodzenie i zwrot kosztów podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu i Subfunduszu, koszty wycen Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty przygotowania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu,

11) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru,

12) koszty obsługi prawnej i podatkowej na rzecz Subfunduszu,

13) koszty oprogramowania wykorzystywanego przez Subfundusz do: prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, prowadzenia innych ewidencji związanych z ustawowymi obowiązkami Funduszu, w tym opłat licencyjnych związanych z jego wykorzystaniem,

– zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu 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 7, stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 50.000 zł.

4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.

5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,15% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

6. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 12 000 w roku kalendarzowym.

7. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,25% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

8. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9-11 nie mogą łącznie być większe niż 0,4% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

9. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 12 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

10. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 13 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

11. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9 – 13, będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu od momentu przekroczenia przez Aktywa Subfunduszu wartości 30 000 000 zł.

12. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 13. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

13. W okresie trwania likwidacji Funduszu/Subfunduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

14. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

15. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.

16. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Art. 95. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne”),

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

1) 1,55% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki

Uczestnictwa kategorii A,

2) 0,75% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B.

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

3. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

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

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

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN_{N-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu 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, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 90% Citigroup Poland Government Bond Index + 10% 3-miesięczny WIBID, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, 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.

ROZDZIAŁ XVI. Subfundusz SKARBIEC - Rynków Wschodzących

Art. 96. Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest stabilny długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w instrumenty finansowe, które w sposób bezpośredni lub pośredni eksponowane są na rynki finansowe lub koniunkturę gospodarczą z regionów zaliczanych do rynków wschodzących, przez które rozumie się rynki wchodzące w skład indeksu MSCI Emerging Markets. Subfundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego również poprzez aktywną alokację pomiędzy kategoriami lokat oraz odpowiedni dobór instrumentów finansowych do portfela inwestycyjnego.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Art. 97. Przedmiot lokat Subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

1. O ile nic innego nie wynika z postanowień poniższych artykułów, postanowienia art. 47 – 64 rozdziału XI dotyczące przedmiotu lokat i ograniczeń inwestycyjnych stosuje się wprost w odniesieniu do Subfunduszu.
2. Subfundusz 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 następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Gropu, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Borsa Mexicana de Valores, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market (NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Global Market, NASDAQ Capital Market), NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago 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. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, gdy takie Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Japan Exchange Group, Kanada: ICE Futures Canada, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Stock Market, New York Mercantile Exchange, New York Stock Exchange, NyseArca, ICE Futures U.S., Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago Stock Exchange.
4. Subfundusz 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 Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz może lokować do 20 % wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 7, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

7. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, 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 Subfunduszu.

10. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez 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.

11. Subfundusz może lokować 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, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.

Art. 98. Polityka inwestycyjna

1. Subfundusz lokuje aktywa w:

1) akcje emitowane przez spółki publiczne,

2) 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,

3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) dłużnych,

4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe, emitowane przez spółki publiczne, o których mowa w pkt 1,

5) (skreślony),

6) Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe,

7) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności..

2. Co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w:

1) jednostki uczestnictwa innych 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 posiadających bezpośrednią lub pośrednią ekspozycje na rynki finansowe lub koniunktutrę gospodarczą z regionów zaliczanych do rynków rozwiniętych, funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa,

2) instrumenty typu akcyjnego (wskazane w ust. 1 pkt 1 i 4) posiadające bezpośrednią lub pośrednią

ekspozycję na rynki finansowe lub koniunkturę gospodarczą z regionów zaliczanych do rynków wschodzących.

2[1]. Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego przy zastosowaniu stopy zwrotu na poziomie 10% w skali roku.

2[2]. (skreślony)

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:

1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 50% aktywów jest lokowane w daną kategorię lokat lub

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

4. Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

5. Przy obliczaniu limitów inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w ust. 2 nie uwzględnia się inwestycji w umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

6. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą:

1) w przypadku lokat w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe, emitowane przez spółki publiczne, o których mowa w ust. 1 pkt 1 - Subfundusz będzie lokował środki długoterminowo w te instrumenty, których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny z punktu widzenia kryteriów analizy fundamentalnej. W szczególności Subfundusz będzie inwestował w akcje spółek, które odzwierciedlają „ideę kreowania wartości dla akcjonariusza“, to jest spółek, które prowadząc rzetelną politykę informacyjną mogą, według kryteriów określonych przez Fundusz, osiągnąć ponad przeciętny zwrot z kapitału poprzez koncentrowanie się na najbardziej zyskownych przedsięwzięciach. Dokonując inwestycji w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe, emitowane przez spółki publiczne, Subfundusz będzie kierować się kryteriami opartymi na ocenie sytuacji w skali makro w zakresie istniejących warunków i trendów rynkowych oraz prognoz krótko-, średnio- i długoterminowych w zakresie poszczególnych kategorii aktywów uwzględniając następujące kryteria: prognozy poziomów rynkowych stóp zwrotu na rynku akcji i na rynku instrumentów dłużnych, wartości rynkowej poszczególnych aktywów, ryzyka jej zmienności oraz płynności poszczególnych aktywów. Dobór składników aktywów z rynku krajowego lub rynków zagranicznych w portfelu dokonywany będzie na podstawie kryteriów takich jak: analiza fundamentalna gospodarki polskiej i światowej, analiza polityki monetarne kraju emitenta, tempa wzrostu gospodarczego, dynamiki wzrostu rynków akcji i instrumentów dłużnych, a także oceny koniunktury i konkurencyjności danego rynku geograficznego wobec rynków międzynarodowych. Decydujące dla podjęcia decyzji w zakresie określenia poziomu alokacji aktywów w poszczególne kategorie lokat będzie ocena perspektyw rozwoju sytuacji rynkowej w ramach poszczególnych klas aktywów.

2) w przypadku lokat w Instrumenty Pochodne:

a) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta instrumentów bazowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz tempa wzrostu gospodarczego,

b) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

c) charakterystyka Instrumentu Pochodnego, w tym rodzaj instrumentu bazowego, na który opiewa Instrument Pochodny oraz czynniki ryzyka wpływające na wycenę Instrumentu Pochodnego.

3) w przypadku lokat w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą:

a) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego (w

takim zakresie, w jakim Fundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),

b) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu,

c) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.

d) ocena doświadczenia, organizacji działania oraz wyników finansowych podmiotu zarządzającego,

e) ocena doświadczenia i kompetencji zarządzającego,

f) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,

g) wyniki analiz statystycznych agencji ratingowych.

h) 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.

4) w przypadku lokat w instrumenty dłużne i Instrumenty Rynku Pieniężnego - ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych.

5) w przypadku lokat w depozyty bankowe - ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat.

7. (Skreślony)

8. (skreślony)

Art. 99. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. 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 Euro, przy wpłatach dokonywanych w Euro, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 50 złotych przy wpłatach dokonywanych w złotych polskich oraz nie mniej niż 1 000 Euro, przy wpłatach dokonywanych w Euro. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty.

2. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE.

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

3. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 2, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być, z zastrzeżeniem ustępów poniższych, dokonywane w złotych oraz w EURO.

5. Wpłata i wypłata środków pieniężnych w związku z pojedynczym zleceniem może być dokonana tylko w jednej z wymienionych wyżej walut.

6. W przypadku wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa w EURO, kwota EURO podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do EURO ustalonego przez NBP i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu z dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

7. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w EURO kwota w złotych podlega przeliczeniu na EURO według kursu średniego złotego ustalonego przez NBP w dniu poprzedzającym dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

8. (skreślony).

Art. 100. Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru, o której mowa w art. 25, nie może być wyższa niż 20 złotych.

2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27, 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. 26, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.

4. (skreślony).

Art. 101. (s k r e ś l o n y)

Art. 102. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 8, Subfundusz może pokrywać ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 103,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych,

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,

8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, obejmujące w szczególności wynagrodzenie i zwrot kosztów podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu i Subfunduszu, koszty wycen Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty przygotowania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu,

11) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru,

12) koszty obsługi prawnej i podatkowej na rzecz Subfunduszu,

13) koszty oprogramowania wykorzystywanego przez Subfundusz do: prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, prowadzenia innych ewidencji związanych z ustawowymi obowiązkami Funduszu, w tym opłat licencyjnych związanych z jego wykorzystaniem,

– zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu 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 7, stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych iloczynu liczby wszystkich Subfunduszy istniejących w momencie ogłoszenia likwidacji oraz kwoty 10.000 Euro – za okres trwania likwidacji. Kwota w Euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego ustalonego przez NBP w dniu ogłoszenia likwidacji Funduszu.

4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.

5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,15% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

6. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 12 000 w roku kalendarzowym.

7. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,25% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

8. Koszty, o którym mowa w ust. 1 pkt 9-11 nie mogą łącznie być większe niż 0,4% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

9. Koszt, o których mowa w ust. 1 pkt 12 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

10. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 13 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

11. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9 – 13, będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu od momentu przekroczenia przez Aktywa Subfunduszu wartości 30 000 000 zł.

12. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

13. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 13. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

14. W okresie trwania likwidacji Funduszu/Subfunduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

15. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

16. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na

podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.

Art. 103. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („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 Subfunduszu w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

3. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

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

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

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN_{N-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu 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 stopa zwrotu w wysokości 10% w skali roku; w każdym Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego stopa zwrotu ustalana jest jako iloczyn wartości 10% i ilorazu ilości dni w okresie od przedostatniego Dnia Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego do poprzedniego Dnia Wyceny oraz liczby dni w danym roku kalendarzowym.

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.

ROZDZIAŁ XVII. Subfundusz SKARBIEC – III FILAR

Art. 104. Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat poprzez inwestowanie środków pieniężnych Uczestników Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, przy przestrzeganiu założeń polityki inwestycyjnej Subfunduszu i zasady minimalizacji ryzyka.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji.

Art. 105. Przedmiot lokat Subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

1. O ile nic innego nie wynika z postanowień poniższych artykułów, postanowienia art. 47 – 64 rozdziału XI dotyczące przedmiotu lokat i ograniczeń inwestycyjnych stosuje się wprost w odniesieniu do Subfunduszu.
2. Subfunduszmoże 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 następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Gropu, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Borsa Mexicana de Valores, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market (NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Global Market, NASDAQ Capital Market), NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago 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. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, gdy takie Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Japan Exchange Group, Kanada: ICE Futures Canada, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Stock Market, New York Mercantile Exchange, New York Stock Exchange, NyseArca, ICE Futures U.S., Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago Stock Exchange.
4. Subfundusz 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 Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz może lokować do 20 % wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 7, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego

wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

7. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, 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 Subfunduszu.

10. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez 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.

11. Subfundusz może lokować 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, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.

Art. 106. Polityka inwestycyjna

1. Subfundusz będzie lokować nie mniej niż 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie więcej niż 50% Aktywów Subfunduszu w akcje, w tym głównie akcje renomowanych polskich spółek, o największej kapitalizacji i płynności, notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 1, może lokować w następujące kategorie lokat:

1) instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, w tym instrumenty rynku pieniężnego,

2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, , z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% wartości aktywów ,

3) Instrumenty Pochodne,

4) depozyty bankowe.

3. (skreślony).

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

5. Do wyliczania limitu określonego w ust. 1 nie uwzględnia się Instrumentów Pochodnych stosowanych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

6. 6. Co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

7. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą:

1) w przypadku lokat w których mowa w ust. 2 pkt 1 - ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych.

2) w przypadku lokat w których mowa w ust. 2 pkt 2:

a) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),

b) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu,

c) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.

3) w przypadku lokat w których mowa w ust. 2 pkt 3:

a) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta instrumentów bazowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz tempa wzrostu gospodarczego,

b) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

c) charakterystyka instrumentu pochodnego, w tym rodzaj instrumentu bazowego, na który opiewa instrument pochodny oraz czynniki ryzyka wpływające na wycenę instrumentu pochodnego.

4) w przypadku lokat w których mowa w ust. 2 pkt 4 - ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

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

8. Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 70% Citigroup Poland Government Bond Index + 30% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Art. 107. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.

3. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty.

4. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1 i 2, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników

Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE,

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

5. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 2, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

Art. 108. Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru, o której mowa w art. 25, nie może być wyższa niż 20 złotych.

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

1) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

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

1) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

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

Art. 109. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 8, Subfundusz może pokrywać ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 110,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych,

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,

8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, obejmujące w szczególności wynagrodzenie i zwrot kosztów podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu i Subfunduszu, koszty wycen Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty przygotowania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu,

11) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru,

12) koszty obsługi prawnej i podatkowej na rzecz Subfunduszu,

13) koszty oprogramowania wykorzystywanego przez Subfundusz do: prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, prowadzenia innych ewidencji związanych z ustawowymi obowiązkami Funduszu, w tym opłat licencyjnych związanych z jego wykorzystaniem,

– zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu 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 7, stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych iloczynu liczby wszystkich Subfunduszy istniejących w momencie ogłoszenia likwidacji oraz kwoty 10.000 Euro – za okres trwania likwidacji. Kwota w Euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego ustalonego przez NBP w dniu ogłoszenia likwidacji Funduszu.

4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.

5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,15% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

6. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 12 000 w roku kalendarzowym.

7. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,25% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

8. Koszty, o którym mowa w ust. 1 pkt 9-11 nie mogą łącznie być większe niż 0,4% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

9. Koszt, o których mowa w ust. 1 pkt 12 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

10. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 13 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

11. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9 – 13, będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu od momentu przekroczenia przez Aktywa Subfunduszu wartości 30 000 000 zł.

12. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

13. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 13. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

14. W okresie trwania likwidacji Funduszu/Subfunduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

15. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

16. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na

podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.

Art. 110. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne”),

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

1) 3,00% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) 1,00% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE.

Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu 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 Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

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

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

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN_{N-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu 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, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 70% Citigroup Poland Government Bond Index + 30% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, 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.

ROZDZIAŁ XVIII. Subfundusz Zrównoważony SKARBIEC - WAGA

Art. 111. Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat środków pieniężnych dokonywanych w papiery wartościowe z zastosowaniem zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu i zasady minimalizacji ryzyka w celu ograniczenia możliwych wahań Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji.

Art. 112. Przedmiot lokat Subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

1. O ile nic innego nie wynika z postanowień poniższych artykułów, postanowienia art. 47 – 64 rozdziału XI dotyczące przedmiotu lokat i ograniczeń inwestycyjnych stosuje się wprost w odniesieniu do Subfunduszu.

2. Subfunduszmoże 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 następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Gropu, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Borsa Mexicana de Valores, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market (NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Global Market, NASDAQ Capital Market), NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago 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. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, gdy takie Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Japan Exchange Group, Kanada: ICE Futures Canada, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Stock Market, New York Mercantile Exchange, New York Stock Exchange, NyseArca, ICE Futures U.S., Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul,

Republika Chile: Santiago Stock Exchange.

4. Subfundusz 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 Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Subfundusz może lokować do 20 % wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.

6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 7, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

7. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, 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 Subfunduszu.

10. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez 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.

11. Subfundusz może lokować 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, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.

Art. 113. Polityka inwestycyjna

1. Co najmniej 90%, z zastrzeżeniem ust. 4, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w:

1) instrumenty dłużne,

2) Instrumenty Rynku Pieniężnego

3) akcje,

4) depozyty bankowe.

2. Subfundusz lokuje nie mniej niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie więcej niż 70% wartości aktywów w akcje, w tym głównie akcje renomowanych polskich spółek, o największej kapitalizacji i płynności, notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

3. Subfundusz może lokować łącznie od 0% do 70% wartości aktywów w instrumenty dłużne, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe, przy czym udział każdej z wyżej wymienionych kategorii lokat osobno może wahać się od 0% do 70%. Suma dłużnych papierów wartościowych stanowiących Aktywa Subfunduszu oraz papierów wartościowych, które Subfundusz sprzedał z jednoczesnym zobowiązaniem się do ich odkupu stanowić będzie od 0 do 70 % wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 1 i 2, może w ograniczonym zakresie lokować w następujące kategorie

lokat:

1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% aktywów,

2) Instrumenty Pochodne.

5. Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

6. Do wyliczania limitów określonych w ust. 1 i 2 nie uwzględnia się Instrumentów Pochodnych stosowanych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

7. Co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

8. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą: ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych W przypadku podejmowaniu decyzji inwestycyjnych na rynku akcji pod uwagę będą brane: sytuacja fundamentalna emitenta, prognozowane wyniki finansowe, potencjał wzrostu branży, jak również sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta oraz sytuacja techniczna na rynku akcji. Subfundusz lokuje środki długoterminowo w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny z punktu widzenia kryteriów analizy fundamentalnej.

9. Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 60% Citigroup Poland Government Bond Index + 40% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Art. 114. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty.

2. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:

   1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

   2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

   3) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE.

   4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

3. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 2, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

Art. 115. Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru, o której mowa w art. 25, nie może być wyższa niż 20 złotych.

2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27, 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. 26, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.

Art. 116. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 8, Subfundusz może pokrywać ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 117,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych,

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,

8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, obejmujące w szczególności wynagrodzenie i zwrot kosztów podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu i Subfunduszu, koszty wycen Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty przygotowania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu,

11) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru,

12) koszty obsługi prawnej i podatkowej na rzecz Subfunduszu,

13) koszty oprogramowania wykorzystywanego przez Subfundusz do: prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, prowadzenia innych ewidencji związanych z ustawowymi obowiązkami Funduszu, w tym opłat licencyjnych związanych z jego wykorzystaniem,

– zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu 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 7, stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych iloczynu liczby wszystkich Subfunduszy istniejących w momencie ogłoszenia likwidacji oraz kwoty 10.000 Euro – za okres trwania likwidacji. Kwota w Euro podlega przeliczeniu na złote według kursu

średniego złotego ustalonego przez NBP w dniu ogłoszenia likwidacji Funduszu.

4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.

5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,15% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

6. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 12 000 w roku kalendarzowym.

7. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,25% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

8. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9-11 nie mogą łącznie być większe niż 0,4% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

9. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 12 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

10. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 13 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

11. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9 – 13, będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu od momentu przekroczenia przez Aktywa Subfunduszu wartości 30 000 000 zł.

12. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

13. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 13. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

14. W okresie trwania likwidacji Funduszu/Subfunduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

15. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

16. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.

Art. 117. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („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 Subfunduszu w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

3. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny

w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

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

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

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN_{N-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu 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, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 60% Citigroup Poland Government Bond Index + 40% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, 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.

ROZDZIAŁ XIX. Subfundusz Akcji SKARBIEC - AKCJA

Art. 118. Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat środków pieniężnych dokonywanych przede wszystkim w akcje lub inne papiery wartościowe notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i na rynku regulowanym o podobnym profilu ryzyka mającym siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji.

Art. 119. Przedmiot lokat Subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

1. O ile nic innego nie wynika z postanowień poniższych artykułów, postanowienia art. 47 – 64 rozdziału XI dotyczące przedmiotu lokat i ograniczeń inwestycyjnych stosuje się wprost w odniesieniu do Subfunduszu.

2. Subfundusz 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 następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Gropu, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Borsa Mexicana de Valores, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market (NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Global Market, NASDAQ Capital Market), NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago 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. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, gdy takie Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Japan Exchange Group, Kanada: ICE Futures Canada, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Stock Market, New York Mercantile Exchange, New York Stock Exchange, NyseArca, ICE Futures U.S., Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago Stock Exchange.

4. Subfundusz 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 Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Subfundusz może lokować do 20 % wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.

6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 7, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

7. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, 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 Subfunduszu.

10. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez 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..

11. Subfundusz może lokować 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, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.

Art. 120. Polityka inwestycyjna

1. Co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w akcje, w tym głównie akcje renomowanych polskich spółek, o największej kapitalizacji i płynności, notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 1, może lokować w następujące kategorie lokat:

1) instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu,

2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, , z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% wartości aktywów,

3) Instrumenty Pochodne,

4) depozyty bankowe.

3. Subfundusz, z zastrzeżeniem art. 49 i 55, może lokować w kategorie lokat określone w ust. 2 od 0% do 50% wartości aktywów.

4. Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

5. Do wyliczania limitu określonego w ust. 1 nie uwzględnia się Instrumentów Pochodnych stosowanych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

6. Co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej..

7. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą: ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych. Subfundusz lokuje środki długoterminowo w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny z punktu widzenia kryteriów analizy fundamentalnej. W szczególności Subfundusz będzie inwestował w akcje spółek, które odzwierciedlają „ideę kreowania wartości dla akcjonariusza", to jest spółek, które prowadząc rzetelną politykę informacyjną mogą, według kryteriów określonych przez Subfundusz, osiągnąć ponad przeciętny zwrot z kapitału poprzez koncentrowanie się na najbardziej zyskownych przedsięwzięciach.

8. Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 10% 3-miesięczny WIBID + 90% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Art. 121. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika

– nie mniej niż 50 złotych. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty.

2. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE.

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

3. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 2, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

Art. 122. Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru, o której mowa w art. 25, nie może być wyższa niż 20 złotych.

2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27, 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. 26, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.

Art. 123. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 8, Subfundusz może pokrywać ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 124,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Funduszna rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych

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,

8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny

Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, obejmujące w szczególności wynagrodzenie i zwrot kosztów podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu i Subfunduszu, koszty wycen Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty przygotowania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu,

11) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru,

12) koszty obsługi prawnej i podatkowej na rzecz Subfunduszu,

13) koszty oprogramowania wykorzystywanego przez Subfundusz do: prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, prowadzenia innych ewidencji związanych z ustawowymi obowiązkami Funduszu, w tym opłat licencyjnych związanych z jego wykorzystaniem,

– zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu 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 7, stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych iloczynu liczby wszystkich Subfunduszy istniejących w momencie ogłoszenia likwidacji oraz kwoty 10.000 Euro – za okres trwania likwidacji. Kwota w Euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego ustalonego przez NBP w dniu ogłoszenia likwidacji Funduszu.

4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.

5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,15% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

6. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 12 000 w roku kalendarzowym.

7. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,25% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

8. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9-11 nie mogą łącznie być większe niż 0,4% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

9. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 12 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

10. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 13 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

11. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9 – 13, będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu od momentu przekroczenia przez Aktywa Subfunduszu wartości 30 000 000 zł.

12. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

13. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 13. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

14. W okresie trwania likwidacji Funduszu/Subfunduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

15. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy

czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

16. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.

Art. 124. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („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 Subfunduszu w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

3. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

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

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

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN_{N-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu 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, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 10% 3-miesięczny WIBID + 90% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, 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.

ROZDZIAŁ XX. Subfundusz SKARBIEC – Market Opportunities

Art. 125. Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez inwestowanie w akcje i inne udziałowe instrumenty finansowe oraz dłużne papiery wartościowe. W zakresie części portfela inwestowanej w akcje Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek przedstawiających w ocenie zarządzającego wysoki potencjał wzrostu wartości w długim terminie. W zakresie części portfela inwestowanej w dłużne papiery wartościowe Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w instrumenty o najkorzystniejszej relacji stopy zwrotu do ryzyka. Alokacja aktywów pomiędzy części dłużna i akcyjną odbywać się będzie na podstawie oceny bieżących i oczekiwanych trendów na poszczególnych rynkach.

3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Art. 126. Przedmiot lokat Subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

O ile nic innego nie wynika z postanowień poniższych artykułów, postanowienia art. 47 – 64 rozdziału XI dotyczące przedmiotu lokat i ograniczeń inwestycyjnych stosuje się wprost w odniesieniu do Subfunduszu.

Art. 127. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 2, może lokować Aktywa wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Gropu, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Borsa Mexicana de Valores, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market (NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Global Market, NASDAQ Capital Market), NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago 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 Subfunduszu,

6) jednostki uczestnictwa, o których mowa w art. 128 ust. 13,

7) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zgodnie z art. 128.

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 Subfunduszu 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. Subfundusz może lokować 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, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.

Art. 128. Polityka inwestycyjna

1. (skreślony)

2. (skreślony)

3. Subfundusz może lokować od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w każdą z poniższych kategorii lokat:

1) akcje emitowane przez spółki publiczne oraz warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe, emitowane przez spółki publiczne,

2) dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane przez emitentów rządowych, banki centralne, jak i emitentów będących podmiotami gospodarczymi, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe,

3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

4) tytuły uczestnictwa krajowych i zagranicznych funduszy inwestycyjnych, zarówno o charakterze dłużnym jak i akcyjnym,

5) depozyty.

4. Aktywa Subfunduszu mogą być również lokowane w lokaty denominowane w innej walucie niż polski złoty.

5. Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które spełnia założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w szczególności nie narusza limitów inwestycyjnych dotyczących lokat Subfunduszu, jak również możliwe jest takie zaangażowanie w

Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

6. W związku z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną, ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu i sposobem zarządzania jego aktywami jest zmienne. Przedmiot lokat Subfunduszu może ulegać zmianie w czasie (od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w kategorie lokat określone w ust. 3), co jest zależne od strategii inwestycyjnej Subfunduszu oraz decyzji zarządzającego Subfunduszem. W zależności od udziału w Aktywach Subfunduszu określonych w ust. 3 kategorii lokat, ryzyko inwestycyjne związane z przyjęta polityka inwestycyjną Subfunduszu jest zmienne.

7. Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego przy zastosowaniu stopy zwrotu na poziomie 10% w skali roku.

8. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 1 będą w szczególności:

1) sytuacja fundamentalna emitenta, prognozowane wyniki finansowe, potencjał wzrostu wartości spółki, 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. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 2 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. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 3 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.

11. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Funduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 4 będą w szczególności:

1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),

2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela funduszu inwestycyjnego,

3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.

12. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat

Funduszu, o których mowa w ust. 3 pkt 5 będą w szczególności: rentowność, płynność lokat przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, ocena wysokości oprocentowania w stosunku do czasu jej trwania depozytu.

13. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, zarządzanego przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa.

14. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Japan Exchange Group, Kanada: ICE Futures Canada, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Stock Market, New York Mercantile Exchange, New York Stock Exchange, NyseArca, ICE Futures U.S., Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago Stock Exchange.

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.,

4) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 48 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

15. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) kontrahentem 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) banki krajowe, podmioty prowadzące działalność maklerską i instytucje kredytowe z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,

b) banki zagraniczne i instytucje kredytowe 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 każdym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,

4) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

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. 48 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. 48 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,

8) dokonuje transakcji w ramach umów:

a) kontraktów terminowych (futures, forward),

b) opcji,

c) kontraktów swap.

16. Subfundusz 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 Subfunduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że wartość ta może podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu 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 Subfunduszu.

17. W przypadku zawierania przez Subfundusz umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Subfundusz 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) akcje.

18. Subfundusz stosuje następujące kryteria wyboru instrumentów, o których mowa w ust. 17:

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, Subfundusz 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 Subfunduszu.

19. Subfundusz stosuje następujące warunki zastosowania instrumentów, o których mowa w ust. 17:

1) Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem 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 Subfunduszu do docelowej struktury Aktywów wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej,

2) Subfundusz obowiązany jest utrzymywać część Aktywów 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) Subfundusz 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.

20. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 50 i 52 Statutu, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych.

21. Przepisu ust. 20 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy.

22. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Subfundusz limitów inwestycyjnych.

Art. 129. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 500 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty.

2. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE.

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

3. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 2, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

Art. 130. Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru, o której mowa w art. 25, nie może być wyższa niż 20 złotych.

2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27, 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. 26, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.

Art. 131. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 8, Subfundusz może pokrywać ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów,

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 wyznaczonego przez Komisję Nadzoru Finansowego,

8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, obejmujące w szczególności wynagrodzenie i zwrot kosztów podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu i Subfunduszu, koszty wycen Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty przygotowania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu,

11) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru,

12) koszty obsługi prawnej i podatkowej na rzecz Subfunduszu,

13) koszty oprogramowania wykorzystywanego przez Subfundusz do: prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, prowadzenia innych ewidencji związanych z ustawowymi obowiązkami Funduszu, w tym opłat licencyjnych związanych z jego wykorzystaniem,

– zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu 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 7, stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych iloczynu liczby wszystkich Subfunduszy istniejących w momencie ogłoszenia likwidacji oraz kwoty 10.000 Euro – za okres trwania likwidacji. Kwota w Euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego ustalonego przez NBP w dniu ogłoszenia likwidacji Funduszu.

4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.

5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,15% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

6. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 12 000 w roku kalendarzowym.

7. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,25% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

8. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9-11 nie mogą łącznie być większe niż 0,4% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

9. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 12 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

10. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 13 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

11. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9 – 13, będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu od momentu przekroczenia przez Aktywa Subfunduszu wartości 30 000 000 zł.

12. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

13. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 13. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

14. W okresie trwania likwidacji Funduszu/Subfunduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

15. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

16. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.

Art. 132. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne”),

2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż 3% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto

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

3. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

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

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

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN_{N-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu 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, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 85% 52-tygodniowe bony skarbowe + 15% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt faktycznie pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, 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.

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,

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

ROZDZIAŁ XXI. Subfundusz SKARBIEC – GLOBALNY MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

Art. 133. Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat środków pieniężnych.

2. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w udziałowe papiery wartościowe, w tym głownie akcje małych i średnich spółek notowanych na rynkach regulowanych i zorganizowanych wskazanych w art. 135.

Subfundusz będzie inwestował również w 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 do kategorii funduszy (subfunduszy) inwestujących w małe i średnie spółki.

3. Przez małą lub średnią spółkę rozumie się spółkę, która nie jest częścią żadnego z następujących indeksów: Dow Jones Industrial Average, Nikkei 225, FTSE 100, DAX, CAC 40, IBEX 35, FTSE MIB, Swiss Market Index, ISE-30, WIG20.

4. Subfundusz dokonując lokat nie będzie stosował geograficznego kryterium doboru lokat.

5. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Art. 134. Przedmiot lokat Subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

O ile nic innego nie wynika z postanowień poniższych artykułów, postanowienia art. 47 – 64 rozdziału XI dotyczące przedmiotu lokat i ograniczeń inwestycyjnych stosuje się wprost w odniesieniu do Subfunduszu.

Art. 135. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 2, 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 następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Gropu, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Borsa Mexicana de Valores, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market (NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Global Market, NASDAQ Capital Market), NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago 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) 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 Subfunduszu,

2. Subfundusz może lokować 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, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.

3. Komisja Nadzoru Finansowego może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Subfunduszu 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. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, gdy są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Japan Exchange Group, Kanada: ICE Futures Canada, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados, Mexico Stock Exchange,

Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Stock Market, New York Mercantile Exchange, New York Stock Exchange, NyseArca, ICE Futures U.S., Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago Stock Exchange.

5. Subfundusz 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 Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Subfundusz może lokować do 20 % wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.

7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 8, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

8. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

10. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 9, 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 Subfunduszu.

11. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 9 i 10, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Art. 136. Polityka inwestycyjna

1. Co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty *w*:

1) akcje emitowane przez publiczne małe i średnie spółki notowane na rynkach regulowanych i zorganizowanych wskazanych w art. 135,

2) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe, emitowane przez spółki publiczne, o których mowa w pkt 1,

3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 1, może lokować w następujące kategorie lokat:

1) instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu,

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 do kategorii funduszy (subfunduszy) inwestujących w małe i średnie spółki, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% wartości aktywów,

3) depozyty bankowe.

3. Subfundusz, z zastrzeżeniem art. 49 i 55, może lokować w kategorie lokat określone w ust. 2 od 0% do 34% wartości aktywów.

4. Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego otwartego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym otwartym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do kategorii funduszy inwestujących w małe i średnie spółki decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:

1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje małych i średnich spółek, lub

2) benchmark (indeks odniesienia) jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat w akcje małych i średnich spółek wynosi co najmniej 66%.

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

6. Do wyliczania limitów określonych w ust. 1 i 2 nie uwzględnia się Instrumentów Pochodnych stosowanych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

7. Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Mid Cap Index (PLN), pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

8. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 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.

3) ocena odzwierciedlania „idei kreowania wartości dla akcjonariusza“ przez spółki, które prowadząc rzetelną politykę informacyjną mogą, według kryteriów określonych przez Subfundusz, osiągnąć ponad przeciętny zwrot z kapitału poprzez koncentrowanie się na najbardziej zyskownych przedsięwzięciach.

9. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2, z wyjątkiem kwitów depozytowych, będą w szczególności:

1) sytuacja fundamentalna emitenta akcji będących instrumentem bazowym warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji oraz praw poboru, prognozowane wyniki finansowe tego emitenta, potencjał wzrostu branży, jak również sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta oraz sytuacja techniczna na rynku akcji.

2) ocena sytuacji rynkowej na rynku akcji, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku akcji oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

10. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 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.

11. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt 1 oraz kwitów depozytowych 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.

12. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt 2 będą w szczególności:

1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),

2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu,

3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.

13. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 2 pkt 3 będą w szczególności: rentowność, płynność lokat przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, ocena wysokości oprocentowania w stosunku do czasu jej trwania depozytu.

Art. 137. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 500 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty do Subfunduszu. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty.

2. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE,

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

3. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 2, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

Art. 138. Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru, o której mowa w art. 25, nie może być wyższa niż 20 złotych.

2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27, 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. 26, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.

Art. 139. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 8, Subfundusz pokrywa ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych,

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,

8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, obejmujące w szczególności wynagrodzenie i zwrot kosztów podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu i Subfunduszu, koszty wycen Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty przygotowania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu,

11) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru,

12) koszty obsługi prawnej i podatkowej na rzecz Subfunduszu,

13) koszty oprogramowania wykorzystywanego przez Subfundusz do: prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, prowadzenia innych ewidencji związanych z ustawowymi obowiązkami Funduszu, w tym opłat licencyjnych związanych z jego wykorzystaniem,

– zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Subfundusz 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 7, stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych iloczynu liczby wszystkich Subfunduszy istniejących w momencie ogłoszenia likwidacji oraz kwoty 10.000 Euro – za okres trwania likwidacji. Kwota w Euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego ustalonego przez NBP w dniu ogłoszenia likwidacji Funduszu.

4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w

złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.

5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,15% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

6. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 12 000 w roku kalendarzowym.

7. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,25% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

8. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9-11 nie mogą łącznie być większe niż 0,4% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

9. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 12 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

10. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 13 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

11. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9 – 13, będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu od momentu przekroczenia przez Aktywa Subfunduszu wartości 30 000 000 zł.

12. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

13. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 13. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

14. W okresie trwania likwidacji Funduszu/Subfunduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

15. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

16. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.

Art. 140. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („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 Subfunduszu w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

3. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

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

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

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN_{N-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu 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, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI EM Europe pomniejszona o procentowo wyrażony koszt faktycznie pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, 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.

ROZDZIAŁ XXII. (skreślony)

Art. 141. (skreślony)

Art. 142. (skreślony)

Art. 143. (skreślony)

Art. 144. (skreślony)

Art. 145. (skreślony)

Art. 146. (skreślony)

Art. 147. (skreślony)

Art. 148. (skreślony)

ROZDZIAŁ XXIII. Subfundusz SKARBIEC – RYNKÓW SUROWCOWYCH

Art. 149. Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest stabilny długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim dokonując inwestycji w akcje spółek publicznych, fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które umożliwiają osiąganie zysków w wyniku wzrostu rynkowych cen surowców.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji.

Art. 150. Przedmiot lokat Subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

O ile nic innego nie wynika z postanowień poniższych artykułów, postanowienia art. 47 – 64 rozdziału XI dotyczące przedmiotu lokat i ograniczeń inwestycyjnych stosuje się wprost w odniesieniu do Subfunduszu.

Art. 151. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 2, 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 następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Gropu, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Borsa Mexicana de Valores, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market (NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Global Market, NASDAQ Capital Market), NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago 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) 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 Subfunduszu,
2. Subfundusz może lokować 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, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.

3. Komisja Nadzoru Finansowego może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Subfunduszu 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. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, gdy są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Japan Exchange Group, Kanada: ICE Futures Canada, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Stock Market, New York Mercantile Exchange, New York Stock Exchange, NyseArca, ICE Futures U.S., Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago Stock Exchange.

5. Subfundusz 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 Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Subfundusz może lokować do 20 % wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.

7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 8, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

8. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

10. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 9, 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 Subfunduszu.

11. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 9 i 10, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Art. 152. Polityka inwestycyjna

1. Co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w::

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) surowcowych,

2) akcje emitowane przez spółki publiczne, głównie spółki, których przedmiotem lub jednym z

podstawowych przedmiotów działalności jest prowadzenie działalności związanej z wydobyciem lub przetwórstwem surowcowym,

3) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe, emitowane przez spółki publiczne, o których mowa w pkt 2,

4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2. Subfundusz nie więcej niż 34% wartości Aktywów lokuje w:

1) Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe,

2) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

3. Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego otwartego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym otwartym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do kategorii funduszy surowcowych decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:

1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 50% aktywów jest lokowane w lokaty związane z rynkiem wydobycia lub przetwórstwa surowców, w szczególności lokaty w powszechnie uznane indeksy surowcowe lub akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe emitowane przez spółki, których przedmiotem lub jednym z podstawowych przedmiotów działalności jest prowadzenie działalności związanej z wydobyciem lub przetwórstwem surowcowym lub

2) benchmark (indeks odniesienia) jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat związanych z rynkiem wydobycia lub przetwórstwa surowców wynosi co najmniej 66%.

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

5. Do wyliczania 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.

6. Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest rentowność portfela wzorcowego o składzie: 100% Reuters/Jefferies CRB Index, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

7. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 1 będą w szczególności:

1) ocena trendów na rynkach surowcowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu cen poszczególnych cen surowców,

2) ocena sytuacji makroekonomicznej, w tym bieżącego i prognozowanego: poziomu stóp procentowych, poziomu wzrostu gospodarczego oraz poziomu inflacji,

3) ocena doświadczenia, organizacji działania oraz wyników finansowych podmiotu zarządzającego,

4) ocena doświadczenia i kompetencji zarządzającego,

5) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,

6) wyniki analiz statystycznych agencji ratingowych.

8. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 będą w szczególności:

1) sytuacja fundamentalna emitenta, prognozowane wyniki finansowe, potencjał wzrostu branży, jak również sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta oraz sytuacja techniczna na rynku akcji.

2) ocena sytuacji rynkowej na rynku akcji, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku akcji oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

3) ocena odzwierciedlania „idei kreowania wartości dla akcjonariusza“ przez spółki, które prowadząc

rzetelną politykę informacyjną mogą, według kryteriów określonych przez Subfundusz, osiągnąć ponad przeciętny zwrot z kapitału poprzez koncentrowanie się na najbardziej zyskownych przedsięwzięciach.

9. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 3, z wyjątkiem kwitów depozytowych, będą w szczególności:

1) sytuacja fundamentalna emitenta akcji będących instrumentem bazowym warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji oraz praw poboru, prognozowane wyniki finansowe tego emitenta, potencjał wzrostu branży, jak również sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta oraz sytuacja techniczna na rynku akcji.

2) ocena sytuacji rynkowej na rynku akcji, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku akcji oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

10. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 4, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta instrumentów bazowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz tempa wzrostu gospodarczego,

2) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

3) charakterystyka instrumentu pochodnego, w tym rodzaj instrumentu bazowego, na który opiewa instrument pochodny oraz czynniki ryzyka wpływające na wycenę instrumentu pochodnego.

11. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat określonych w ust. 2 będą w szczególności:

1) w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących Instrumentów Rynku Pieniężnego i dłużnych papierów wartościowych: ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych,

2) w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących depozytów: rentowność, płynność lokat przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, ocena wysokości oprocentowania w stosunku do czasu jej trwania depozytu.

12. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, zarządzanego przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa.

Art. 153. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 500 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty do Subfunduszu. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 10.000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.

3. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1 i 2, do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w sytuacjach

wskazanych poniżej:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE.

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

4. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 3, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

Art. 154. Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru, o której mowa w art. 25, nie może być wyższa niż 20 złotych.

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

1) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

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

1) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką 5,5% oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 26, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat,

2) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką 5,5% oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 26, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat,

środków wypłacanych przez Uczestnika Subfunduszu.

Art. 155. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 8, Subfundusz pokrywa ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych,

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,

8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, obejmujące w szczególności wynagrodzenie i zwrot kosztów podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu i Subfunduszu, koszty wycen Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty przygotowania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu,

11) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru,

12) koszty obsługi prawnej i podatkowej na rzecz Subfunduszu,

13) koszty oprogramowania wykorzystywanego przez Subfundusz do: prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, prowadzenia innych ewidencji związanych z ustawowymi obowiązkami Funduszu, w tym opłat licencyjnych związanych z jego wykorzystaniem,

– zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu 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 7, stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych iloczynu liczby wszystkich Subfunduszy istniejących w momencie ogłoszenia likwidacji oraz kwoty 10.000 Euro – za okres trwania likwidacji. Kwota w Euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego ustalonego przez NBP w dniu ogłoszenia likwidacji Funduszu.

4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.

5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,15% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

6. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 12 000 w roku kalendarzowym.

7. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,25% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

8. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9-11 nie mogą łącznie być większe niż 0,4% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

9. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 12 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

10. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 13 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

11. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9 – 13, będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu od momentu przekroczenia przez Aktywa Subfunduszu wartości 30 000 000 zł.”

12. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

13. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 13. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

14. W okresie trwania likwidacji Funduszu/Subfunduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

15. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

16. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.

Art. 156. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne”),

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

1) 4% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) 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 Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B.

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

3. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

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

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

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN_{N-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu 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, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 100% Reuters/Jefferies CRB Index, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt faktycznie pobieranego wynagrodzenia stałego

Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, 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.

ROZDZIAŁ XXIV. Subfundusz SKARBIEC – Top Brands

Art. 157. Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez inwestowanie w udziałowe papiery wartościowe, w tym głownie akcje spółek, osiągających istotną przewagę konkurencyjną i kreujące wartość dla akcjonariuszy poprzez budowanie i utrwalanie silnej marki. Produkty i usługi spółek będą w dużej mierze charakteryzować się wysokim stopniem lojalności klientów, a marka oraz inne wartości niematerialne lub prawne konsekwentnie zapewniać będą im uprzywilejowaną pozycję na rynku (m.in. poprzez patenty i prawa autorskie, technologię, czy unikalne metody dystrybucji itp.). Subfundusz będzie inwestować w spółki oferujące potencjał wysokiego zwrotu na zainwestowanym kapitale oraz znacznych przepływów pieniężnych pozwalające na finansowanie ekspansji i rozwoju spółki.

3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji

Art. 158. Przedmiot lokat Subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

O ile nic innego nie wynika z postanowień poniższych artykułów, postanowienia art. 47 – 64 rozdziału XI dotyczące przedmiotu lokat i ograniczeń inwestycyjnych stosuje się wprost w odniesieniu do Subfunduszu.

Art. 159. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 2, 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 następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Gropu, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Borsa Mexicana de Valores, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market (NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Global Market, NASDAQ Capital Market), NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago 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) 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 Subfunduszu,

2. Subfundusz może lokować 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, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.

3. Komisja Nadzoru Finansowego może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Subfunduszu 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. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, gdy są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Japan Exchange Group, Kanada: ICE Futures Canada, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Stock Market, New York Mercantile Exchange, New York Stock Exchange, NyseArca, ICE Futures U.S., Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago Stock Exchange.

5. Subfundusz 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 Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Subfundusz może lokować do 20 % wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.

7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 8, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

8. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

10. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 9, 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 Subfunduszu.

11. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 9 i 10, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Art. 160. Polityka inwestycyjna

1. Co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe, w tym przede wszystkim w akcje i udziałowe papiery wartościowe spółek, o których mowa w art. 157 ust. 2 (w tym akcje emitowane przez spółki publiczne oraz warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe, emitowane przez spółki publiczne).

1a. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 1, może lokować w następujące kategorie lokat:

1) instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu,

2) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% wartości aktywów,

4) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

1b. Subfundusz, z zastrzeżeniem art. 49 i 55, może lokować w kategorie lokat określone w ust. 1a od 0% do 34% wartości aktywów.

1c. Aktywa Subfunduszu mogą być również lokowane w lokaty denominowane w innej walucie niż polski złoty.

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

3. Do wyliczania 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. Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo stopa zwrotu na poziomie 10% w skali roku.

5. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą:

1) w przypadku lokat, o których mowa w ust. 1 - Subfundusz będzie lokował środki przede wszystkim w udziałowe papiery wartościowe, w tym głownie akcje spółek, osiągających istotną przewagę konkurencyjną i kreujące wartość dla akcjonariuszy poprzez budowanie i utrwalanie silnej marki. Produkty i usługi spółek będą w dużej mierze charakteryzować się wysokim stopniem lojalności klientów, a marka oraz inne wartości niematerialne lub prawne konsekwentnie zapewniać będą im uprzywilejowaną pozycję na rynku (m.in. poprzez patenty i prawa autorskie, technologię, czy unikalne metody dystrybucji itp.). Subfundusz będzie inwestować w spółki oferujące potencjał wysokiego zwrotu na zainwestowanym kapitale oraz znacznych przepływów pieniężnych pozwalające na finansowanie ekspansji i rozwoju spółki.

2) w przypadku lokat w Instrumenty Pochodne:

a) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta instrumentów bazowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz tempa wzrostu gospodarczego,

b) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

c) charakterystyka Instrumentu Pochodnego, w tym rodzaj instrumentu bazowego, na który opiewa Instrument Pochodny oraz czynniki ryzyka wpływające na wycenę Instrumentu Pochodnego.

3) w przypadku lokat w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą:

a) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego (w takim zakresie, w jakim Fundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),

b) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu,

c) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.

4) w przypadku lokat w instrumenty dłużne i Instrumenty Rynku Pieniężnego - ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych.

5) w przypadku lokat w depozyty bankowe - ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat.

6. Z uwzględnieniem postanowień ust. 5, Subfundusz ponadto będzie dokonywać oceny sytuacji w skali makro w zakresie istniejących warunków i trendów rynkowych oraz prognoz krótko-, średnio- i długoterminowych w zakresie poszczególnych kategorii aktywów uwzględniając następujące kryteria: prognozy poziomów rynkowych stóp zwrotu na rynku akcji i na rynku instrumentów dłużnych, wartości rynkowej poszczególnych aktywów, ryzyka jej zmienności oraz płynności poszczególnych aktywów. Dobór składników aktywów Subfunduszu z rynku krajowego lub rynków zagranicznych i udział poszczególnych walut w portfelu Subfunduszu dokonywany będzie na podstawie kryteriów takich jak: analiza fundamentalna gospodarki polskiej i światowej, analiza polityki monetarnej kraju emitenta, tempa wzrostu gospodarczego, dynamiki wzrostu rynków akcji i instrumentów dłużnych, a także oceny koniunktury i konkurencyjności danego rynku geograficznego wobec rynków międzynarodowych. Decydujące dla podjęcia decyzji w zakresie określenia poziomu alokacji aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat będzie ocena perspektyw rozwoju sytuacji rynkowej w ramach poszczególnych klas aktywów. Subfundusz będzie dążył do maksymalizacji oczekiwanej stopy zwrotu poprzez zwiększenie udziału w aktywach lokat posiadających większy potencjał wzrostowy.

7. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, zarządzanego przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa.

8. (skreślony)

Art. 161. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 500 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty do Subfunduszu. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty.

2. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE.

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

3. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 2, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

Art. 162. Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru, o której mowa w art. 25, nie może być wyższa niż 20 złotych.

2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27, 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. 26, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.

Art. 163. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 8, Subfundusz pokrywa ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych,

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,

8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, obejmujące w szczególności wynagrodzenie i zwrot kosztów podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu i Subfunduszu, koszty wycen Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty przygotowania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu,

11) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru,

12) koszty obsługi prawnej i podatkowej na rzecz Subfunduszu,

13) koszty oprogramowania wykorzystywanego przez Subfundusz do: prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, prowadzenia innych ewidencji związanych z ustawowymi obowiązkami

Funduszu, w tym opłat licencyjnych związanych z jego wykorzystaniem,

– zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu 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 7, stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych iloczynu liczby wszystkich Subfunduszy istniejących w momencie ogłoszenia likwidacji oraz kwoty 10.000 Euro – za okres trwania likwidacji. Kwota w Euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego ustalonego przez NBP w dniu ogłoszenia likwidacji Funduszu.

4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.

5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,15% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

6. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 12 000 w roku kalendarzowym.

7. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,25% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

8. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9-11 nie mogą łącznie być większe niż 0,4% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

9. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 12 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

10. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 13 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

11. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9 – 13, będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu od momentu przekroczenia przez Aktywa Subfunduszu wartości 30 000 000 zł.

12. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

13. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 13. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

14. W okresie trwania likwidacji Funduszu/Subfunduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

15. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

16. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.

Art. 164. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem

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

3. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

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

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

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN_{N-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu 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 przy zastosowaniu stopy zwrotu na poziomie 10% w skali roku; 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.

ROZDZIAŁ XXV. Subfundusz SKARBIEC – MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

Art. 165. Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji

Art. 166. Przedmiot lokat Subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

O ile nic innego nie wynika z postanowień poniższych artykułów, postanowienia art. 47 – 64 rozdziału XI dotyczące przedmiotu lokat i ograniczeń inwestycyjnych stosuje się wprost w odniesieniu do Subfunduszu.

Art. 167. Przedmiot lokat Subfunduszu

1 . Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 2, 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 następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Gropu, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Borsa Mexicana de Valores, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market (NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Global Market, NASDAQ Capital Market), NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago 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 Subfunduszu.

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 Subfunduszu 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. Subfundusz 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 Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Subfundusz może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.

6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 7, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

7. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, 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 Subfunduszu.

10. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, pod warunkiem, że papier wartościowy, emitent, poręczyciel lub gwarant posiada co namniej rating inwestycyjny nadany przez co najmniej jedną z renomowanych agencji ratingowych.

Art. 168. Polityka inwestycyjna

1. Co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty 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 warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe emitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1,

2. Subfundusz, 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, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu,

3) Instrumenty Pochodne,

4) depozyty bankowe.

3. Subfundusz, z zastrzeżeniem art. 168^1 i art. 54, może lokować w kategorie lokat określone w ust. 2 od 0% do 34% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

5. Do wyliczania limitu określonego w ust. 1 i 3 nie uwzględnia się Instrumentów Pochodnych stosowanych w

celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

6. Co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. W przypadku lokowania Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, lokaty takie będą dokonywanie w papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym lub w papiery wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie należącym do OECD, głównie emitowane przez podmioty mające siedzibę na terenie następujących państw: Węgry, Słowacja, Czechy, Słowenia, Rumunia, Bułgaria, Litwa, Łotwa, Estonia, i Turcja. Lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, w szczególności na Ukrainie, Serbii, Czarnogórze, będzie dokonywane po uzyskaniu zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

7. Indeksem odniesienia Subfunduszu (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 Subfunduszem.

8. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, 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. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, 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. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, 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 Subfundusz 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. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, 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. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, 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. 168[1]. Instrumenty Pochodne

1. Subfundusz 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 na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Japan Exchange Group, Kanada: ICE Futures Canada, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Stock Market, New York Mercantile Exchange, New York Stock Exchange, NyseArca, ICE Futures U.S., Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago Stock Exchange,

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

d) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 167 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. 167 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

2. Subfundusz 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 Subfundusz 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 Subfunduszu,

5) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

   a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

   b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

   c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

6) bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 167 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. 167 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,

8) dokonuje transakcji w ramach umów:

   a) kontraktów terminowych (futures, forward),

   b) opcji,

   c) kontraktów swap.

3. Subfundusz 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 Subfunduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że wartość ta może podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu 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 Subfunduszu,

3) suma wartości lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 167, 51 i 55, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 2, nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4) suma wartości zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 74 Ustawy, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 3, nie może przekroczyć 210% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. W przypadku zawierania przez Subfundusz umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Subfundusz 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. Subfundusz 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, Subfundusz 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 Subfunduszu.

6. Subfundusz stosuje następujące warunki zastosowania instrumentów, o których mowa w ust. 4:

1) Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem 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 Subfunduszu do docelowej struktury Aktywów Subfunduszu wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej.

2) Subfundusz obowiązany jest utrzymywać część Aktywów Subfunduszu 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) Subfundusz 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. 50 – 54, Subfundusz 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. 169. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Subfunduszu – nie mniej niż 50 złotych. Subfundusz może określić niższe minimalne wpłaty.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.

3. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1 i 2, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do

określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

4. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 3, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

Art. 170. Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru, o której mowa w art. 25, nie może być wyższa niż 20 złotych.

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

1) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

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

1) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

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

Art. 171. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 7, Subfundusz może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 172,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Subfundusz kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych,

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 Subfunduszu,

8) wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty

ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, obejmujące w szczególności wynagrodzenie i zwrot kosztów podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu i Subfunduszu, koszty wycen Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty przygotowania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu,

11) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru,

12) koszty obsługi prawnej i podatkowej na rzecz Subfunduszu,

13) koszty oprogramowania wykorzystywanego przez Subfundusz do: prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, prowadzenia innych ewidencji związanych z ustawowymi obowiązkami Funduszu, w tym opłat licencyjnych związanych z jego wykorzystaniem,

– zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Subfunduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 3 i 5-6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Subfundusz 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 Subfunduszu) - za okres trwania likwidacji.

5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 8, 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.

6. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,15% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

7. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 12 000 w roku kalendarzowym.

8. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,25% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

9. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9-11 nie mogą łącznie być większe niż 0,4% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

10. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 12 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

11. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 13 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

12. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9 – 13, będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu od momentu przekroczenia przez Aktywa Subfunduszu wartości 30 000 000 zł.

13. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

14. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu lub Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 13. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

15. W okresie trwania likwidacji Funduszu/Subfunduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

16. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy

czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

17. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.

Art. 172. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne”),

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

1) 4,00% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) 1,00% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE.

Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu 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 Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

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

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

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN_{N-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu 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:

$$W(WANB) = (WANJUN-1 / WANJU0 - 1) * 100\%$$

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 Subfunduszem, 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.

ROZDZIAŁ XXVI. Subfundusz SKARBIEC – SPÓŁEK WZROSTOWYCH

Art. 173. Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji

Art. 174. Przedmiot lokat Subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

O ile nic innego nie wynika z postanowień poniższych artykułów, postanowienia art. 47 – 64 rozdziału XI dotyczące przedmiotu lokat i ograniczeń inwestycyjnych stosuje się wprost w odniesieniu do Subfunduszu.

Art. 175. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 176[1] i art. 54 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 następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Gropu, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Borsa Mexicana de Valores, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market (NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Global Market, NASDAQ Capital Market), NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago 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 1.1, 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 Subfunduszu.

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 Subfunduszu 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 Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. Subfundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym.

5. Subfundusz 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 Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Subfundusz może lokować do 20 % wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.

7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 8, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

8. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

10. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 9, 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 Subfunduszu.

11. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 9 i 10, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez 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.

Art. 176. Polityka inwestycyjna

1. Co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w udziałowe papiery wartościowe, w tym głównie akcje spółek wzrostowych, za które uważa się::

1) spółki działające w sektorach/branżach o wyróżniających się perspektywach wzrostu,

2) spółki mające potencjał wzrostu przychodów oraz zysków w porównaniu do średniej z własnej branży oraz do szerokiego rynku,

3) spółki generujące zwroty na zainwestowanym kapitale oraz przepływy pieniężne pozwalające na finansowanie ekspansji/rozwoju spółki.

2. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 1, może lokować w następujące kategorie lokat:

1) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w tym certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych z wydzielonymi subfunduszami, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy inwestujących w spółki wzrostowe lub realizują politykę inwestycyjną podobną do tej realizowanej przez Subfundusz;

2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z wydzielonymi subfunduszami, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy inwestujących w spółki wzrostowe lub realizują politykę inwestycyjną podobną do tej realizowanej przez Subfundusz;

3) dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez emitentów, o których mowa w ust. 1;

4) depozyty bankowe.

3. Subfundusz, z zastrzeżeniem art. 176^1 i art. 54, lokuje w kategorie lokat określone w ust. 2 nie więcej niż 34% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

5. Do wyliczania limitu określonego w ust. 1 i 2 nie uwzględnia się Instrumentów Pochodnych stosowanych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

6. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą:

1) w zakresie lokat określonych w ust. 1: w szczególności analiza kondycji finansowej spółki, potencjał branży, w której spółka działa, perspektywy wzrostu rentowności spółki, perspektywy wzrostu zysku netto na akcję;

2) w zakresie lokat określonych w ust. 2 pkt 1 i 2: w szczególności analiza dokumentacji funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w tym analiza postanowień dotyczących realizowanej polityki inwestycyjnej, osiągane historyczne wyniki inwestycyjne zarówno w odniesieniu do benchmarków jak i w ujęciu absolutnym, ratingi i analizy agencji ratingowych i instytucji monitorujących rynek funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania;

3) w zakresie lokat określonych w ust. 2 pkt 3: w szczególności ocena rentowności oraz warunków oprocentowania, ocena ryzyka kredytowego związanego z nabywanymi lokatami, płynność dokonywanych lokat, a także ocena sytuacji makroekonomicznej, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego;

4) w zakresie lokat określonych w ust. 2 pkt 4: w szczególności rentowność lokaty oraz wiarygodność kredytowa banku, z którym zawierana będzie umowa.

7. Subfundusz nie stosuje geograficznego kryterium doboru lokat.

8. Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% WIG + 10% WIBID3M, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt

wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Art. 176[1]. Instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) takie Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Japan Exchange Group, Kanada: ICE Futures Canada, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Stock Market, New York Mercantile Exchange, New York Stock Exchange, NyseArca, ICE Futures U.S., Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago Stock Exchange,

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

4) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 175 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 175 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz 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 Subfundusz 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 Subfunduszu,

5) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego,

które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

6) bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 175 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. 175 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,

8) dokonuje transakcji w ramach umów:

a) kontraktów terminowych (futures, forward),

b) opcji,

c) kontraktów swap.

3. Subfundusz 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 Subfunduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że wartość ta może podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu 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 Subfunduszu,

3) suma wartości lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 175, art. 51 i art. 55 Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 2, nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4) suma wartości zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 108 Ustawy, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 3, nie może przekroczyć 210% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. W przypadku zawierania przez Subfundusz umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Subfundusz 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) kursy walut.

5. Subfundusz 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, Subfundusz 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 Subfunduszu.

6. Subfundusz stosuje następujące warunki zastosowania instrumentów, o których mowa w ust. 4:

1) Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem 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 do docelowej struktury Aktywów wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej.

2) Subfundusz obowiązany jest utrzymywać część Aktywów 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) Subfundusz 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. 50 – 54, Subfundusz 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. 177. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1000 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty.

3. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Subfundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty.

4. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1 i 2, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:

a) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

b) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

c) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE.

5. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 2, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w

szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

Art. 178. Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru, o której mowa w art. 25, nie może być wyższa niż 20 złotych.

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

1) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

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

1) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

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

Art. 179. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 7, Subfundusz pokrywa ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 180 Statutu,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Subfundusz kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych,

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 Subfunduszu,

8) wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, obejmujące w szczególności wynagrodzenie i zwrot kosztów podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu i Subfunduszu, koszty wycen Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty przygotowania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu,

11) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru,

12) koszty obsługi prawnej i podatkowej na rzecz Subfunduszu,

13) koszty oprogramowania wykorzystywanego przez Subfundusz do: prowadzenia ksiąg rachunkowych

Subfunduszu i Funduszu, prowadzenia innych ewidencji związanych z ustawowymi obowiązkami Funduszu, w tym opłat licencyjnych związanych z jego wykorzystaniem,

–zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Subfunduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 2, 3, 5 i 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Subfundusz 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 rocznie.

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 Subfunduszu)– za okres trwania likwidacji.

5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 8, 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.

6. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,15% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

7. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 12 000 w roku kalendarzowym.

8. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,25% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

9. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9-11 nie mogą łącznie być większe niż 0,4% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

10. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 12 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

11. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 13 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

12. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9 – 13, będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu od momentu przekroczenia przez Aktywa Subfunduszu wartości 30 000 000 zł.”

13. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

14. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu lub Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 13. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

15. W okresie trwania likwidacji Funduszu/Subfunduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

16. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

17. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.

Art. 180. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne”),

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

1) 4,00% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) 1,00% w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE.

Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu 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 Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

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

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

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN_{N-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu 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:

$$W(WANB) = (WANJUN\text{-}1 / WANJU0 - 1) * 100\%$$

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: 90% WIG + 10% WIBID3M, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem, 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.

ROZDZIAŁ XXVII. Subfundusz SKARBIEC - LOKACYJNY

Art. 181. Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest stabilny długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Środki pieniężne lokowane są przede wszystkim w 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) papierów dłużnych oraz dłużne papiery wartościowe.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Art. 182. Przedmiot lokat Subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

1. O ile nic innego nie wynika z postanowień poniższych artykułów, postanowienia art. 47 – 64 rozdziału XI dotyczące przedmiotu lokat i ograniczeń inwestycyjnych stosuje się wprost w odniesieniu do Subfunduszu.
2. Subfundusz 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 następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Gropu, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Borsa Mexicana de Valores, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market (NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Global Market, NASDAQ Capital Market), NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago 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

   4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w ust. 2 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 ust. 2 pkt 1, lub

   5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w ust. 2 pkt 1, 2 i 4, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu

3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, gdy są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Japan Exchange Group, Kanada: ICE Futures Canada, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Stock Market, New York Mercantile Exchange, New York Stock Exchange, NyseArca, ICE Futures U.S., Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago Stock Exchange, pod warunkiem że:

1) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które 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 Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

2) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 48 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

3a. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji, przy czym aktywa te obejmują:

1) papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe - w przypadku gdy Fundusz jest zobowiązany do fizycznej dostawy tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych,

2) środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD - w przypadku gdy uregulowanie zobowiązań z tytułu rozliczeń następuje w środkach pieniężnych.

3b. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) kontrahentem 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 każdym czasie przez fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;

4) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

5) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez 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 Subfunduszu;

6) bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 48 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. 48 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,

8) dokonuje transakcji w ramach umów:

a) kontraktów terminowych (futures, forward),

b) opcji,

c) kontraktów swap.

4. Subfundusz 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 Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Subfundusz może lokować do 20 % wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.

6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 7, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

7. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Subfundusz 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.

9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, 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 Subfunduszu.

10. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez 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.

11. Subfundusz może lokować 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, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.

12. Komisja Nadzoru Finansowego może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Subfunduszu 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. 183. Polityka inwestycyjna

1. Co najmniej 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) realizujących politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w dłużne papiery wartościowe typu „high yield” oraz w dłużne papiery wartościowe typu „high yield”.
2. Przez dłużne papiery wartościowe typu „high yield” rozumie się dłużne papiery wartościowe o wysokim oprocentowaniu, istotnie przewyższającym oprocentowanie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty o ratingu inwestycyjnym. W głównej mierze są to niezabezpieczone dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty gospodarcze nieposiadające bardzo dobrej kondycji finansowej lub podmioty starające się sfinansować przedsięwzięcie o podwyższonym ryzyku. W szczególności za dłużne papiery wartościowe typu „high yield” uznaje się papiery, emitowane przez państwa bądź podmioty gospodarcze o nadanym co najmniej jednym ratingu na poziomie nie wyższym niż BBB(-) lub nie posiadające oceny ratingowej uznanej agencji.
3. Subfundusz, z zastrzeżeniem art. 49 oraz 54, może lokować do 40% wartości aktywów w następujące kategorie lokat:
   1) instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
   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) papierów dłużnych,
   3) depozyty bankowe.
4. (skreślony)
5. Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.
6. Do wyliczania limitów określonych w ust. 1 i 3 nie uwzględnia się Instrumentów Pochodnych stosowanych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.
7. Do limitów, o których mowa w ust. 1-3, wlicza się wartość dłużnych papierów wartościowych zbytych przez Subfundusz, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do ich odkupu,
8. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą: ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych.
9. Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest 90% Citigroup Poland Government Bond Index + 10% 3-miesięczny WIBID, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Art. 184. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 000 złotych, a od dnia 1 lipca 2016 r. nie mniej niż 1 000 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.

3. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty.

4. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty.

5. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1 i 2, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE.

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

6. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 5, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

Art. 185. Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru, o której mowa w art. 25, nie może być wyższa niż 20 złotych.

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

1) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

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

1) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

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

Art. 186. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 8, Subfundusz może pokrywać ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 187,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych,

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,

8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu,

11) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru,

–zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu 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 7, stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych iloczynu liczby wszystkich Subfunduszy istniejących w momencie ogłoszenia likwidacji oraz kwoty 10.000 Euro – za okres trwania likwidacji. Kwota w Euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego ustalonego przez NBP w dniu ogłoszenia likwidacji Funduszu.

4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.

5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

6. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,2% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

7. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

8. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 11. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

10. W okresie trwania likwidacji Funduszu/Subfunduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

11. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

12. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.

Art. 187. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne”),

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

1) 1,55% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) 0,75% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B.

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

3. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

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

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

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN_{N-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu 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, w bieżącym okresie rozliczeniowym, portfela wzorcowego o składzie: 90% Citigroup Poland Government Bond Index + 10% 3-miesięczny WIBID, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, 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.

ROZDZIAŁ XXVIII. Subfundusz SKARBIEC – MARKET NEUTRAL

Art. 188. Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest stabilny długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu. Fundusz będzie dążył do dostarczenia całkowitej stopy zwrotu w każdych warunkach rynkowych, poprzez zastosowanie strategii typu market neutral, przy użyciu tam gdzie jest to możliwe instrumentów pochodnych.

2. Subfundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez zastosowanie strategii polegającej na inwestowaniu w akcje spółek, ocenionych przez zarządzającego jako niedowartościowane przy jednoczesnym zajęciu krótkiej pozycji (nabycie Instrumentu Pochodnego) na wybrany indeks giełdowy poprzez zawieranie kontraktów terminowych. Zastosowanie powyższej strategii powinno prowadzić do ograniczenia ryzyka systematycznego i rynkowego (równoczesne zajmowanie pozycji długiej i krótkiej na podobnym poziomie aktywów) oraz kreowanie wartości dodanej dzięki wykorzystywaniu nieefektywności w wycenie akcji poszczególnych spółek w relacji do wyceny szerokiego rynku. Subfundusz będzie budował portfel akcji, który ma posiadać większy potencjał stopy zwrotu aniżeli przeciwstawna pozycja w kontraktach terminowych na indeks giełdowy.

3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Art. 189. Przedmiot lokat Subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

1. O ile nic innego nie wynika z postanowień poniższych artykułów, postanowienia art. 47 – 64 rozdziału XI dotyczące przedmiotu lokat i ograniczeń inwestycyjnych stosuje się wprost w odniesieniu do Subfunduszu.

2. Subfundusz 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 następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Gropu, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Borsa Mexicana de Valores, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market (NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Global Market, NASDAQ Capital Market), NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago 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) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu,

3. Subfundusz może lokować 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, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.

4. Komisja Nadzoru Finansowego może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Subfunduszu 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.

5. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot:

1) Instrumenty Pochodne, gdy są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: Australian Securities Exchange,

Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Japan Exchange Group, Kanada: ICE Futures Canada, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Stock Market, New York Mercantile Exchange, New York Stock Exchange, NyseArca, ICE Futures U.S., Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago Stock Exchange.

2) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

w celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

6. Subfundusz 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 Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Subfundusz może lokować do 20 % wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.

8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7, Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 9, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

9. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

11. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 10, 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 Subfunduszu.

Art. 190. Polityka inwestycyjna

1. Subfundusz będzie lokował co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie więcej niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe, spełanijące kryteria wskazane w art. 189 ust. 2 pkt 1 i 2 oraz w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych. Pozostałe Aktywa Subfunduszu, Subfundusz może lokować do 50% wartości Aktywów Subfunduszu w każdą z poniższych kategorii lokat:

1) Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe,

2) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

1a. Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego otwartego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym otwartym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do danej kategorii funduszy decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:

1)zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 50% aktywów jest lokowane w daną kategorię lokat, lub

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

2. Aktywa Subfunduszu będą również lokowane w lokaty denominowane w innej walucie niż polski złoty.

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

4. Do wyliczania limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1 i 3 nie uwzględnia się inwestycji w umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

5. Do wyliczania limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1 i 3, wlicza się wartość dłużnych papierów wartościowych zbytych przez Subfundusz, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do ich odkupu,

6. Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo stopa zwrotu na poziomie 10% w skali roku.

7. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą: ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych.

8. Subfundusz zajmując pozycję długą będzie inwestował swoje aktywa przede wszystkim w akcje spółek, które w ocenie zarządzającego są niedowartościowane w stosunku do szerokiego rynku tj. dla których w oczekiwany zwrot z inwestycji powinien być wyższy niż ten oczekiwany z inwestycji w wybrany indeks giełdowy. Ocena oczekiwanego zwrotu z akcji będzie dokonywana przede wszystkim w oparciu o dane fundamentalne poszczególnych spółek, wycenę w stosunku do innych papierów wartościowych oraz perspektywy ich rozwoju.

Art. 191. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych. Fundusz może określić niższe minimalne wpłaty. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty.

2. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE.

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

3. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 2, będzie podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

Art. 192. Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru, o której mowa w art. 25, nie może być wyższa niż 20 złotych.

2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27, nie może przekroczyć 5,5% środków wypłacanych przez Uczestnika Subfunduszu w wyniku realizacji

zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką 5,5% oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 26, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.

Art. 193. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 8, Subfundusz pokrywa ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 194,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych,

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,

8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, obejmujące w szczególności wynagrodzenie i zwrot kosztów podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu i Subfunduszu, koszty wycen Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty przygotowania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu,

11) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru,

12) koszty obsługi prawnej i podatkowej na rzecz Subfunduszu,

13) koszty oprogramowania wykorzystywanego przez Subfundusz do: prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, prowadzenia innych ewidencji związanych z ustawowymi obowiązkami Funduszu, w tym opłat licencyjnych związanych z jego wykorzystaniem,

–zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2, 3, 5 i 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu 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 rocznie.

4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 7, stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych iloczynu liczby wszystkich Subfunduszy istniejących w momencie ogłoszenia likwidacji oraz kwoty 10.000 Euro – za okres trwania likwidacji. Kwota w Euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego ustalonego przez NBP w dniu ogłoszenia likwidacji Funduszu.

5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 12 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

6. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 13 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

7. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro za okres trwania likwidacji.

8. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

9. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,2% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

10. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

11. Koszty, o którym mowa w ust. 1 pkt 9-11 nie mogą łącznie być większe niż 0,4% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

12. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

13. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 13. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

14. W okresie trwania likwidacji Funduszu/Subfunduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

15. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

16. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.

Art. 194. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne”),

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

3. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

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

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

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN_{N-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu 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 stopa zwrotu na poziomie 10% w skali roku, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w ust. 2, ustalonego proporcjonalnie do upływu czasu ,

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.

ROZDZIAŁ XXIX. Subfundusz SKARBIEC – Rynków Rozwiniętych

Art. 195. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest stabilny długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w instrumety finansowe, które w sposób bezpośredni lub pośredni eksponowane są na rynki finansowe lub koniunktutrę gospodarczą z regionów zaliczanych do rynków rozwiniętych, przez które rozumie się rynki wchodzące w skład indeksu MSCI World. Subfundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego również poprzez aktywną alokację pomiędzy kategoriami lokat oraz odpowiedni dobór instrumentów finansowych do portfela inwestycyjnego

3. Przy dokonywaniu lokat Subfundusznie stosuje zasad określonych w Rozdziale XI Statutu.

4. Subfundusznie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Art. 196. Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Subfundusz lokuje Aktywa w:

1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.

3) w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych.

4) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe, emitowane przez spółki publiczne,

5) Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe,

6) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

2. (skreślony).

3. (Skreslony).

4. Co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych posiadających bezpośrednią lub pośrednią ekspozycje na rynki finansowe lub koniunktutrę gospodarczą z regionów zaliczanych do rynków rozwiniętych,

2) instrumenty typu akcyjnego (wskazane w ust. 1 pkt 4)posiadające bezpośrednią lub pośrednią ekspozycje na rynki finansowe lub koniunktutrę gospodarczą z regionów zaliczanych do rynków rozwiniętych .

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:

1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 50% aktywów jest lokowane w daną kategorię lokat lub

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

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. Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest rentowność portfela wzorcowego o składzie: 10% WIBID 3M + 90% MSCI World Index (PLN), pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

8. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat określonych w ust. 1 pkt 1), 2) i 3) będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej, w tym bieżącego i prognozowanego: poziomu stóp procentowych, poziomu wzrostu gospodarczego oraz poziomu inflacji,

2) ocena doświadczenia, organizacji działania oraz wyników finansowych podmiotu zarządzającego,

3) ocena doświadczenia i kompetencji zarządzającego,

4) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego.

9. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat określonych w ust. 1 pkt 4) – 6) będą:

1) w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących Instrumentów Rynku Pieniężnego i dłużnych papierów wartościowych: ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych,

2) w przypadku podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących depozytów: rentowność, płynność lokat przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, ocena wysokości oprocentowania w stosunku do czasu jej trwania.

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. 197. Ogólny przedmiot lokat Subfunduszu

1. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 2, Art. 198 oraz Art. 199 Statutu może lokować Aktywa wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Gropu, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Borsa Mexicana de Valores, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market (NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Global Market, NASDAQ Capital Market), NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago 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), lub

5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1) i 2), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

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 Subfunduszu 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 Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym.

Art. 198. Instrumenty Pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) takie Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Japan Exchange Group, Kanada: ICE Futures Canada, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Stock Market, New York Mercantile Exchange, New York Stock Exchange, NyseArca, ICE Futures U.S., Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago Stock Exchange,

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 197 ust. 1 pkt 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 197 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

5) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

2. Subfundusz 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 Subfundusz 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 Subfunduszu,

5) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

6) bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 197 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. 197 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,

8) dokonuje transakcji w ramach umów:

a) kontraktów terminowych (futures, forward),

b) opcji,

c) kontraktów swap.

3. Subfundusz zawierając transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jest zobowiązany do ustalenia wartości ryzyka kontrahenta. Wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Wartość ryzyka kontrahenta podlega następującym ograniczeniom:

1) nie może przekroczyć 5% wartości aktywów Subfunduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że wartość ta może podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz subfunduszu 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 Subfunduszu,

3) suma wartości lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 197, art. 202 i art. 204 Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 3.2., nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4) suma wartości zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 209, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 3) powyżej, nie może przekroczyć 210% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. W przypadku zawierania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może działając na rzecz Subfunduszu zawierać umowy przewidujące fizyczną dostawę Instrumentów Bazowych, jak i rozliczenie pieniężne, mające za przedmiot wyłącznie Instrumenty Pochodne, których Bazę stanowią następujące instrumenty:

1) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,

2) kursy walut,

3) stopy procentowe.

5. Subfundusz 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, Subfundusz 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 Subfunduszu.

6. Subfundusz stosuje następujące warunki zastosowania instrumentów, o których mowa w ust. 4:

1) Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem 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 do docelowej struktury Aktywów wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej.

2) Subfundusz obowiązany jest utrzymywać część Aktywów 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) Subfundusz 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. 199 – 203 Statutu, Subfundusz 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. 199. Limity inwestycyjne dotyczące papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i Instrumentów Pochodnych

1. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz Art. 200 - 203 Statutu, Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

3. Jeżeli lokaty Subfunduszu nie spełniają warunku, o którym mowa w ust. 1, wówczas Subfundusz 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 Subfundusz 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 Subfunduszu.

Art. 200. Limity inwestycyjne dotyczące listów zastawnych

1. Subfundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu 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 Subfunduszu.

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 Subfunduszu.

4. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w Art. 199 ust. 3 Statutu.

Art. 201. 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. Subfundusz 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, Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 4, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu 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 Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu 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 Subfunduszu.

Art. 202. Limity inwestycyjne związane z niektórymi papierami wartościowymi

1. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

2. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu 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 Subfunduszu.

3. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 1 i 2, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez:

1) Skarb Państwa,

2) Narodowy Bank Polski,

3) jednostkę samorządu terytorialnego,

4) Państwa członkowskie,

5) państwa OECD inne niż Państwa członkowskie lub Rzeczypospolita Polska.

6) 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, Subfundusz 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 Subfunduszu.

Art. 203. Jednostki i tytuły uczestnictwa

1. Subfundusz 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 z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych;

- pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

2. Subfundusz 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 Subfunduszu.

4. W przypadku, gdy Subfundusz 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. 204. Pożyczki papierów wartościowych

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

Art. 205. Zawieranie umów z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo

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

Art. 206. Prawa korporacyjne i udziałowe związane z papierami wartościowymi

1. Subfundusz nie może nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w

którymkolwiek organie emitenta tych papierów.

2. Subfundusz nie może nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu.

3. Subfundusz 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. Subfundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.

5. Subfundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.

6. Limitów, o których mowa w ust. 3-5, Subfundusz 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. 207. Wykonywanie umowy o subemisję

Subfundusz nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w Art. 199 – 202 Statutu.

Art. 208. Naruszenie ograniczeń

1. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w Art. 197 ust.1 pkt 5), Art.199 ust. 1-3 i ust. 5, Art. 200 ust. 1-3, Art. 201, Art. 202, Art. 203 ust. 2 i 3, Art. 204 ust. 2 i 3, Art. 206 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 Subfundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 3.

3. Subfundusz jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 6 miesięcy od dnia rejestracji Subfunduszu.

4. Jeżeli Subfundusz 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 Subfunduszu.

Art. 209. Pożyczki i kredyty

Subfundusz 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 Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Art. 210. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr 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, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych przy wpłatach dokonywanych w złotych polskich oraz nie mniej niż 1 000 USD, przy wpłatach dokonywanych w dolarach amerykańskich. Subfundusz 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 Subfundusz może w umowie o prowadzenie IKE określić niższe minimalne wpłaty.

2. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE.

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

3. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 2, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

Art. 211. Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru, o której mowa w art. 25, nie może być wyższa niż 20 złotych.

2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Stawka opłaty może być zależna od ilości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa.

3. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27, nie może przekroczyć 5,5% środków wypłacanych przez Uczestnika Subfunduszu w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką 5,5% oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 26, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.

Art. 212. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Subfundusz może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w art. 213 Statutu,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Subfundusz kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu,

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 Subfunduszu,

8) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego,

9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, obejmujące w szczególności wynagrodzenie i zwrot kosztów podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu i Subfunduszu, koszty wycen Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty przygotowania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu,

10) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru,

11) koszty obsługi prawnej i podatkowej na rzecz Subfunduszu,

12) koszty oprogramowania wykorzystywanego przez Subfundusz do: prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, prowadzenia innych ewidencji związanych z ustawowymi obowiązkami Funduszu, w tym opłat licencyjnych związanych z jego wykorzystaniem,

– zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Subfunduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 2) – 6), stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Subfundusz 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 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 Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,15% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

6. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 12 000 w roku kalendarzowym.

7. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,25% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

8. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8-10 nie mogą łącznie być większe niż 0,4% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

9. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

10. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 12 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

11. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8 – 12, będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu od momentu przekroczenia przez Aktywa Subfunduszu wartości 30 000 000 zł.

12. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2) –12). W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

13. W okresie trwania likwidacji Funduszu/Subfunduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

14. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

15. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.

Art. 213. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („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 Subfunduszu w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

3. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 2), jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem i ustalane w sposób następujący:

1) wynagrodzenie zmienne jest obliczane zgodnie z poniższym wzorem:

WT = WANN-1 * Max[(0,25 * (W(WANB) – Max[BENCHMARK;0]);0]

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WANN-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 Subfunduszu w danym Dniu Wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

W(WANB) = (WANJUN-1 / WANJU0 – 1) * 100%

gdzie:

WANJU0 – iloraz wartości aktywów netto na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego oraz liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na przedostatni Dzień Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego;

WANJUN-1 – iloraz wartości aktywów netto na poprzedni Dzień Wyceny ustalonej bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne oraz liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 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 Subfunduszem, 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,

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

ROZDZIAŁ XXX. Subfundusz SKARBIEC – Value

Art. 214. Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez inwestowanie w udziałowe papiery wartościowe, w tym głownie akcje spółek, które generują relatywnie wysoki zwrot na zainwestowanym kapitale oraz przepływy pieniężne pozwalające na finansowanie zrównoważonej polityki wzrostu, prowadzą politykę wynagradzania akcjonariuszy w szczególności poprzez wypłatę dywidend lub skup akcji własnych, charakteryzują się relatywnie niskimi wskaźnikami wycen.

3. Subfundusznie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Art. 215. Przedmiot lokat Subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

O ile nic innego nie wynika z postanowień poniższych artykułów, postanowienia art. 47 – 64 rozdziału XI dotyczące przedmiotu lokat i ograniczeń inwestycyjnych stosuje się wprost w odniesieniu do Subfunduszu.

Art. 216. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 218 i art. 54 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 następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Gropu, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Borsa Mexicana de Valores, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market (NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Global Market, NASDAQ Capital Market), NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago 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 Subfunduszu.

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, państwo członkowskie 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 Subfunduszu 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 Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. Subfundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 94a ust. 1 Ustawy.

5. Subfundusz 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 Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Subfundusz może lokować do 20 % wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 8, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

8. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

10. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 9, 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 Subfunduszu.

11. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 9 i 10, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez 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. W przypadku, o którym mowa w poprzednim zdaniu, Subfundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 217. Polityka inwestycyjna

1. Co najmniej 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek, które generują relatywnie wysoki zwrot na zainwestowanym kapitale oraz przepływy pieniężne pozwalające na finansowanie zrównoważonej polityki wzrostu, prowadzą politykę wynagradzania akcjonariuszy w szczególności poprzez wypłatę dywidend lub skup akcji własnych, charakteryzują się relatywnie niskimi wskaźnikami wycen.

2. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 1, może lokować w następujące kategorie lokat:

1) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w tym certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych z wydzielonymi subfunduszami, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały

zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy akcyjnych typu value, przez które rozumie się takie fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania, które: inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w spółki które generują relatywnie wysoki zwrot na zainwestowanym kapitale oraz przepływy pieniężne pozwalające na finansowanie zrównoważonej polityki wzrostu, prowadzą politykę wynagradzania akcjonariuszy w szczególności poprzez wypłatę dywidend lub skup akcji własnych, charakteryzują się relatywnie niskimi wskaźnikami wycen lub realizują politykę inwestycyjną podobną do tej realizowanej przez Subfundusz,

2) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z wydzielonymi subfunduszami, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy inwestujących w spółki wskazane w art. 214 ust. 2 lub realizują politykę inwestycyjną podobną do tej realizowanej przez Subfundusz,

3) dłużne papiery wartościowe o stałym lub zmiennym oprocentowaniu i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez emitentów, o których mowa w art. 214 ust. 2,

4) depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

3. Subfundusz, z zastrzeżeniem art. 218 i art. 54, lokuje w kategorie lokat określone w ust. 2 nie więcej niż 34% wartości Aktywów Subfunduszu.

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

5. Do wyliczania limitu określonego w ust. 1 i 3 uwzględnia się wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.

6. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą:

1) w zakresie lokat określonych w ust. 1: w szczególności analiza kondycji finansowej spółek, które generują relatywnie wysoki zwrot na zainwestowanym kapitale oraz przepływy pieniężne pozwalające na finansowanie zrównoważonej polityki wzrostu, prowadzą politykę wynagradzania akcjonariuszy w szczególności poprzez wypłatę dywidend lub skup akcji własnych, charakteryzują się relatywnie niskimi wskaźnikami wycen,

2) w zakresie lokat określonych w ust. 2 pkt 1 i 2: w szczególności analiza dokumentacji funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w tym analiza postanowień dotyczących realizowanej polityki inwestycyjnej, osiągane historyczne wyniki inwestycyjne zarówno w odniesieniu do benchmarków jak i w ujęciu absolutnym, ratingi i analizy agencji ratingowych i instytucji monitorujących rynek funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania;

3) w zakresie lokat określonych w ust. 2 pkt 3: w szczególności ocena rentowności oraz warunków oprocentowania, ocena ryzyka kredytowego związanego z nabywanymi lokatami, płynność dokonywanych lokat, a także ocena sytuacji makroekonomicznej, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego;

4) w zakresie lokat określonych w ust. 2 pkt 4: w szczególności rentowność lokaty oraz wiarygodność kredytowa banku, z którym zawierana będzie umowa.

7. Subfundusz nie stosuje geograficznego kryterium doboru lokat.

8. Aktywa Subfunduszu mogą być również lokowane w lokaty denominowane w innej walucie niż polski złoty.

Art. 218. Instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) takie Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Japan Exchange Group, Kanada: ICE Futures Canada, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Stock Market, New York Mercantile Exchange, New York Stock Exchange, NyseArca, ICE Futures U.S., Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago Stock Exchange,

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

4) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 216 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 216 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz 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 Subfundusz 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 Subfunduszu,

5) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

6) bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 216 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. 216 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,

8) dokonuje transakcji w ramach umów:

a) kontraktów terminowych (futures, forward),

b) opcji,

c) kontraktów swap.

3. Subfundusz 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 Subfunduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że wartość ta może podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu 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 Subfunduszu,

3) suma wartości lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 216, art. 51 i art. 55 Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 2, nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4) suma wartości zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 108 Ustawy, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 3, nie może przekroczyć 210% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. W przypadku zawierania przez Subfundusz umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Subfundusz 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) kursy walut.

5. Subfundusz 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, Subfundusz 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 Subfunduszu.

6. Subfundusz stosuje następujące warunki zastosowania instrumentów, o których mowa w ust. 4:

1) Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem 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 do docelowej struktury Aktywów wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej.

2) Subfundusz obowiązany jest utrzymywać część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację transakcji, o których mowa w ust. 4; 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) Subfundusz 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. 50 – 54, Subfundusz 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. 219. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 500 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Subfundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.

2. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1, do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w sytuacjach wskazanych poniżej:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE,

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

3. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 2, jest podana do publicznej wiadomości na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 220. Maksymalne wysokości opłat

1 . Opłata za otwarcie każdego Subrejestru, o której mowa w art. 25, nie może być wyższa niż 20 złotych.

2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek

Uczestnictwa.

3. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 27, nie może przekroczyć 5,5% środków wypłacanych przez Uczestnika Subfunduszu.

Art. 221. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 10, Subfundusz pokrywa ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Subfundusz kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych,

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 Subfunduszu,

8) wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, obejmujące w szczególności wynagrodzenie i zwrot kosztów podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu i Subfunduszu, koszty wycen Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty przygotowania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu,

11) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru,

12) koszty obsługi prawnej i podatkowej na rzecz Subfunduszu,

13) koszty oprogramowania wykorzystywanego przez Subfundusz do: prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, prowadzenia innych ewidencji związanych z ustawowymi obowiązkami Funduszu, w tym opłat licencyjnych związanych z jego wykorzystaniem,

– zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Subfunduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 2, 3, 5 i 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Subfundusz 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 rocznie.

4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 7, stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych kwoty 20.000 Euro (przeliczonej według średniego kursu wyliczonego dla Euro przez Narodowy Bank Polski w pierwszym dniu likwidacji Subfunduszu) – za okres trwania likwidacji.

5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 8, stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych kwoty 20.000 Euro (przeliczonej według średniego kursu wyliczonego dla Euro przez Narodowy Bank Polski w pierwszym dniu likwidacji Funduszu) – za okres trwania likwidacji.

6. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

7. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,2%

średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

8. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,25% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

8a. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 12 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

8b. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 13 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

8c. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9 – 13, będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu od momentu przekroczenia przez Aktywa Subfunduszu wartości 30 000 000 zł.

9. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

10. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu lub Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 13. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

11. W okresie trwania likwidacji Funduszu/Subfunduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

12. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

13. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.

Art. 222. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („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 Subfunduszu w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

3. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu przy zastosowaniu poniższych zapisów:

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

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

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN_{N-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu 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: 90% WIG + 10% WIBID3M, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem, 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) naliczenie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa odbywa się w oparciu o zasadę High Water Mark, co oznacza iż wynagrodzenie zmienne Towarzystwa może być naliczane tylko w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na poprzedni Dzień Wyceny będzie wyższa od każdej z Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa osiągniętych w przedostatnich Dniach Wyceny ośmiu poprzednich kwartałów kalendarzowych działalności Subfunduszu, przy czym w przypadku gdy Subfundusz funkcjonuje krócej niż osiem kwartałów to uwzględnia się wartość Jednostki Uczestnictwa w przedostatnich Dniach Wyceny poszczególnych kwartałów, przy czym jako wartość minimalną tej wartości przyjmuje się 100 PLN,

3) W przypadku gdy w wyniku naliczenia wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na bieżący Dzień Wyceny spadłaby poniżej najwyższej z Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa osiągniętych w przedostatnich Dniach Wyceny ośmiu poprzednich kwartałów kalendarzowych działalności Subfunduszu lub poniżej wartości 100 PLN, przy czym w przypadku gdy Subfundusz funkcjonuje krócej niż osiem kwartałów to uwzględnia się wartość Jednostki Uczestnictwa w przedostatnich Dniach Wyceny poszczególnych kwartałów, wówczas kwota rezerwy na wynagrodzenie winna być ustalona na poziomie, który nie spowoduje spadku Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na bieżący Dzień Wyceny poniżej najwyższej z ww. wartości.

4) wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania obliczona w ostatnim Dniu Wyceny każdego kwartału kalendarzowego, wypłacana jest Towarzystwu w ciągu 10 dni od ostatniego Dnia Wyceny odpowiedniego kwartału kalendarzowego.

5) w każdym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki obliczona w wysokości proporcjonalnej do udziału Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem odkupienia w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w danym Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków o których mowa w niniejszym ustępie następuje w ciągu 10 dni od zakończenia miesiąca w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

ROZDZIAŁ XXXI. Subfundusz SKARBIEC – Obligacji Globalnych

Art. 223. Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez inwestowanie w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych.

3. Subfundusznie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Art. 224. Przedmiot lokat Subfunduszu i ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

O ile nic innego nie wynika z postanowień poniższych artykułów, postanowienia art. 47 – 64 rozdziału XI dotyczące przedmiotu lokat i ograniczeń inwestycyjnych stosuje się wprost w odniesieniu do Subfunduszu.

Art. 225. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 2, art. 227 i art. 54 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 następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Gropu, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Borsa Mexicana de Valores, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market (NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Global Market, NASDAQ Capital Market), NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago 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 Subfunduszu.

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, państwo członkowskie 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 Subfunduszu 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 Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. Subfundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 94a ust. 1 Ustawy.

5. Subfundusz 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 Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Subfundusz może lokować do 20 % wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 8, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

8. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

10. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 9, 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 Subfunduszu.

11. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 9 i 10, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez 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. W przypadku, o którym mowa w poprzednim zdaniu, Subfundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 226. Polityka inwestycyjna

1. Łączna wartość lokat, których przedmiotem są dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych nie może stanowić mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz może lokować do 40% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty bankowe i akcje. Lokaty w akcje mogą być dokonywane wyłącznie w przypadku, gdy nabycie ich nastąpiło w wyniku konwersji instrumentów dłużnych stanowiących lokatę Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że nie mogą one stanowić więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 1, może lokować w następujące kategorie lokat:

1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z wydzielonymi subfunduszami, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w tym certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych z wydzielonymi subfunduszami, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych przez które rozumie się takie fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania, które: lokują co najmniej 60% swoich aktywów w instrumenty dłużne, lub posiadają indeks odniesienia (benchmark), w którym udział rynku papierów dłużnych lub stopy procentowej wynosi co najmniej 80%,

2) depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

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

4. Do wyliczania limitu określonego w ust. 1 uwzględnia się wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.

5. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą:

1) w zakresie lokat określonych w ust. 1 (z wyłączeniem jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa): ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych,

2) w zakresie lokat określonych w ust. 2 pkt 1: w szczególności analiza dokumentacji funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w tym analiza postanowień dotyczących realizowanej polityki inwestycyjnej, osiągane historyczne wyniki inwestycyjne zarówno w odniesieniu do benchmarków jak i w ujęciu absolutnym, ratingi i analizy agencji ratingowych i instytucji monitorujących rynek funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania;

3) w zakresie lokat określonych w ust. 2 pkt 2: w szczególności rentowność lokaty oraz wiarygodność kredytowa banku, z którym zawierana będzie umowa.

6. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, lokaty będą dokonywane we wszelkie ich rodzaje, w szczególności w skarbowe papiery dłużne, instrumenty emitowane przez spółki, zarówno zabezpieczone, jak i niezabezpieczone, krótkoterminowe, długoterminowe, denominowane w walucie polskiej, jak i w zagranicznych walutach. Fundusz nie będzie stosował dywersyfikacji geograficznej.

7. Aktywa Subfunduszu mogą być również lokowane w lokaty denominowane w innej walucie niż polski złoty.

8. Indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest rentowność portfela wzorcowego o składzie: WIBID 3M + 2% w skali roku.

Art. 227. Instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) takie Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Japan

Exchange Group, Kanada: ICE Futures Canada, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mercado Mexicano de Derivados, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, NASDAQ Stock Market, New York Mercantile Exchange, New York Stock Exchange, NyseArca, ICE Futures U.S., Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago Stock Exchange,

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

4) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 225 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 225 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz 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 Subfundusz 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 Subfunduszu,

5) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

6) bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 225 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. 225 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,

8) dokonuje transakcji w ramach umów:

a) kontraktów terminowych (futures, forward),

b) opcji,

c) kontraktów swap.

3. Subfundusz 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 Subfunduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że wartość ta może podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu 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 Subfunduszu,

3) suma wartości lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 225, art. 51 i art. 55 Statutu, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 2, nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4) suma wartości zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 108 Ustawy, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 3, nie może przekroczyć 210% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. W przypadku zawierania przez Subfundusz umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Subfundusz 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 związane z dłużnymi papierami wartościowym,

2) kursy walut.

5. Subfundusz 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, Subfundusz 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 Subfunduszu.

6. Subfundusz stosuje następujące warunki zastosowania instrumentów, o których mowa w ust. 4:

1) Subfundusz może nabywać Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem 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 do docelowej struktury Aktywów wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej.

2) Subfundusz obowiązany jest utrzymywać część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację

transakcji, o których mowa w ust. 4; 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) Subfundusz 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. 50 – 54, Subfundusz 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. 228. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 500 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Subfunduszu – nie mniej niż 100 złotych. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty wynosi 3.000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Subfundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 000 złotych, a od dnia 1 lipca 2016 r. nie mniej niż 1 000 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych.

3. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1 i 2, do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w sytuacjach wskazanych poniżej:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE,

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

4. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 3, jest podana do publicznej wiadomości na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 229. Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru, o której mowa w art. 25, nie może być wyższa niż 20 złotych.

2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26

nie może przekroczyć:

1) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

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

1) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

środków wypłacanych przez Uczestnika Subfunduszu.

Art. 230. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 10, Subfundusz pokrywa ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Subfundusz kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych,

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 Subfunduszu,

8) wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, obejmujące w szczególności wynagrodzenie i zwrot kosztów podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu i Subfunduszu, koszty wycen Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty przygotowania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania modeli do wyceny Aktywów Subfunduszu,

11) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru,

12) koszty obsługi prawnej i podatkowej na rzecz Subfunduszu,

13) koszty oprogramowania wykorzystywanego przez Subfundusz do: prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu i Funduszu, prowadzenia innych ewidencji związanych z ustawowymi obowiązkami Funduszu, w tym opłat licencyjnych związanych z jego wykorzystaniem,

– zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Subfunduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 2, 3, 5 i 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Subfundusz 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 rocznie.

4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 7, stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość

w złotych kwoty 20.000 Euro (przeliczonej według średniego kursu wyliczonego dla Euro przez Narodowy Bank Polski w pierwszym dniu likwidacji Subfunduszu) – za okres trwania likwidacji.

5. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 8, stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych kwoty 20.000 Euro (przeliczonej według średniego kursu wyliczonego dla Euro przez Narodowy Bank Polski w pierwszym dniu likwidacji Funduszu) – za okres trwania likwidacji.

6. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 9 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

7. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 10 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,2% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

8. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 11 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 0,25% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

8a. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 12 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

8b. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 13 stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 24 000 zł w roku kalendarzowym.

8c. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 9 – 13, będą pokrywane z Aktywów Subfunduszu od momentu przekroczenia przez Aktywa Subfunduszu wartości 30 000 000 zł.

9. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

10. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu lub Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 13. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

11. W okresie trwania likwidacji Funduszu/Subfunduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

12. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

13. Koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, proporcjonalnie do wartości składnika lokat nabytego albo zbytego dla danego Subfunduszu.

Art. 231. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

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

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne”),

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

1) 1,55% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) 0,75% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B.

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

3. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

1) kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest w przy zastosowaniu poniższych zapisów:

a) naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy wzrost Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne) w okresie od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny był wyższy niż procentowa zmiana Benchmarku w tym okresie. obliczona przy uwzględnieniu ilości dni pomiędzy ww. Dniami Wyceny, tj w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

Z(WANJU) – BENCHMARK * n/365 > 0

gdzie:

BENCHMARK – wyrażona procentowo stopa zwrotu na poziomie WIBID 3M + 2% w skali roku

n – liczba dni kalendarzowych, która upłynęła od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny

Z(WANJU) – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$Z(WANJU) = (WANJU_N / WANJU_{N-1} – 1) * 100\%$

gdzie:

$WANJU_{N-1}$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w przedostatnim Dniu Wyceny w poprzednim kwartale kalendarzowym,

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

b) naliczenie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa odbywa się w oparciu o zasadę High Water Mark, co oznacza iż wynagrodzenie zmienne Towarzystwa może być naliczane tylko w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na poprzedni Dzień Wyceny będzie wyższa od każdej z Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa osiągniętych w przedostatnich Dniach Wyceny ośmiu poprzednich kwartałów kalendarzowych działalności Subfunduszu, przy czym w przypadku gdy Subfundusz funkcjonuje krócej niż osiem kwartałów to uwzględnia się wartość Jednostki Uczestnictwa w przedostatnich Dniach Wyceny poszczególnych kwartałów, przy czym jako wartość minimalną tej wartości przyjmuje się 100 PLN,

c) w przypadku gdy warunki określone w lit a) i b) są spełnione, naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa odbywa się w oparciu o następujący wzór:

$WT = WAN_{N-1} * 0,2 * (Z(WANJU) – BENCHMARK * n/365)$

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN_{N-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne

d) W przypadku gdy w wyniku naliczenia wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na bieżący Dzień Wyceny spadłaby poniżej najwyższej z Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa osiągniętych w przedostatnich Dniach Wyceny ośmiu poprzednich kwartałów kalendarzowych działalności Subfunduszu lub poniżej wartości 100 PLN, przy czym w przypadku gdy Subfundusz funkcjonuje krócej niż osiem kwartałów to uwzględnia się wartość Jednostki Uczestnictwa w przedostatnich Dniach Wyceny poszczególnych kwartałów, wówczas kwota rezerwy na wynagrodzenie winna być ustalona na poziomie, który nie spowoduje spadku Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na

bieżący Dzień Wyceny poniżej najwyższej z ww. wartości.

2) wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania obliczona w ostatnim Dniu Wyceny każdego kwartału kalendarzowego, wypłacana jest Towarzystwu w ciągu 10 dni od ostatniego Dnia Wyceny odpowiedniego kwartału kalendarzowego.

3) w każdym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki obliczona w wysokości proporcjonalnej do udziału Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem odkupienia w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w danym Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków o których mowa w niniejszym ustępie następuje w ciągu 10 dni od zakończenia miesiąca w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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