PROSPEKT INFORMACYJNY

Skarbiec - Global Funds
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(Skarbiec - Global Funds SFIO)

Oznaczenia subfunduszy:

Subfundusz Skarbiec - Emerging Markets Opportunities,

Subfundusz Skarbiec - Highbridge US STEEP,

Subfundusz Skarbiec - Global Strategic Bond,

Subfundusz Skarbiec - Global High Yield Bond,

Subfundusz Skarbiec - Global Healthcare,

Subfundusz Skarbiec - Global Income,

Subfundusz Skarbiec - Europe Strategic Dividend,

Subfundusz Skarbiec - Global Macro Opportunities.

SKARBIEC

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 47A

adres internetowy: www.skarbiec.pl.

Prospekt Informacyjny został sporządzony na podstawie art. 220 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy.

Niniejszy Prospekt Informacyjny został sporządzony w Warszawie w dniu 2 października 2013 r.

Data aktualizacji: 12 listopada 2013 r., 2 grudnia 2013 r., 29 stycznia 2014 r.,19 lutego 2014 r., 28 marca 2014 r., 30 maja 2014 r., 29 maja 2015 r., 6 maja 2016 r., 31 maja 2016 r., 3 czerwca 2016 r., 22 czerwca 2016 r., 25 sierpnia 2016 r., 30 września 2016r., 2 grudnia 2016 r., 2 maja 2017 r., 31 maja 2017 r., 13 lipca 2017 r., 30 października 2017 r., 14 grudnia 2017 r.

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu oraz kolejnych jego aktualizacji: 14 grudnia 2017 r.

ROZDZIAŁ I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

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

   Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie są:

   Ewa Radkowska – Świętoń – Prezes Zarządu

   Wojciech Szewczuk – Prokurent

2. **Nazwa i siedziba Towarzystwa**

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

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

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

Ewa Radkowska-Świętoń	Wojciech Szewczuk
Prezes Zarządu Towarzystwa	Prokurent

ROZDZIAŁ II. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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

SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Polsce, w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 47A, tel.: (+48 22) 521-30-19, faks (+48 22) 521-30-80, adres poczty elektronicznej TFI@skarbiec.com.pl, adres internetowy: www.skarbiec.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa	23 417 702,77 zł
Kapitał zakładowy Towarzystwa	6 050 505,00 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny Towarzystwa	408,00 zł
Kapitał zapasowy	1 558 071,09 zł
Zysk netto roku obrotowego Towarzystwa	12 221 584,02 zł

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony gotówką przed jego zarejestrowaniem.

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

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

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

SKARBIEC Holding S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 47A, który ma prawo wykonywać 100% głosów na WZA (6.050.505).

7. Imiona i nazwiska:

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

7.1.1. Ewa Radkowska – Świętoń – Prezes Zarządu

Ewa Radkowska-Świętoń jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, na Wydziale Finansów i Bankowości. Posiada licencje Chartered Financial Analyst (CFA) i Financial Risk Manager (FRM). Została nagrodzona następującymi wyróżnieniami: w 2013 roku – Byki i Niedźwiedzie dla Najlepszego Otwartego Funduszu Emerytalnego, w 2010 roku – Byki i Niedźwiedzie dla Najlepszego Otwartego Funduszu Emerytalnego, w 2005 roku – Złoty Portfel dla Najlepszego Zarządzającego Funduszem Obligacji. Pracę zawodową rozpoczęła w 1995 r. w Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego na stanowisku Analityka Akcji. W latach 1996 - 1998 w ING Investment Management Polska jako Analityk Akcji a następnie Zarządzająca Portfelami. W latach 1997 - 1999 jako wykładowca w Wyższej Szkole Bankowości i Ubezpieczeń. W latach 1999 - 2007 w ING Investment Management Polska SA jako Zarządzająca Funduszami a następnie p.o. Dyrektora Departamentu Inwestycji. W latach 2007 - 2008 w Aviva Investors Poland jako Zarządzająca Funduszami. W latach 2008 - 2012 w ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. jako Członek Zarządu, Dyrektor ds. Zarządzania Portfelem. W latach 2012 - 2017 w Nationale Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA (dawniej ING PTE SA) jako Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Inwestycji. Od października 2017 w Skarbiec TFI S.A. jako Prezes Zarządu.

7.1.2. Bartosz Józefiak – Wiceprezes Zarządu – I Zastępca Prezesa Zarządu Towarzystwa

Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu na Wydziale Zarządzania. Pracę zawodową rozpoczął w Wrigley Polska. W latach 2003-2007 pracował w Kraft Foods, początkowo w Kraft Foods International na stanowisku analityka finansowego, następnie w Kraft Foods Oesterreich GmbH gdzie pełnił funkcję kierownika kontrolingu finansowego-East Adriatic Markets oraz w Kraft Foods Polska jako kierownik ds. kontroli finansowej Central Europe. Od 2008 w Avery Dennison R.I.S. Polska jako Dyrektor Finansowy odpowiadał za wdrożenie średnio-terminowej strategii działania Grupy Avery Dennison w Polsce, Bułgarii i krajach skandynawskich. Od 2011 do 2014 roku w Grupie Kapitałowej Zelmer, pełniąc funkcję Dyrektora Finansowego oraz będąc jednocześnie w randze członka zarządu odpowiadał m.in. za strategię i operacyjne plany działalności, zarządzanie finansami oraz raportowanie finansowe (GPW) i zarządcze w Grupie. Członek Zarządu Skarbiec Holding S.A.

7.1.3. Jakub Kocjan – Wiceprezes Zarządu

Absolwent Instytutu Ekonomii Stosowanej Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie na Wydziale Zarządzania i Komunikacji Społecznej. Wpisany na listę maklerów papierów wartościowych posiadających uprawnienia do doradztwa inwestycyjnego pod numerem 441. Pracę zawodową rozpoczynał w Domu Maklerskim Penetrator S.A. (obecnie DM Trigon S.A.) na stanowisku specjalisty do spraw zarządzania aktywami. Następnie w latach 2007 – 2009 w Ipopema Securities S.A. – Corporate Finance pełnił funkcję analityka ds. transakcji kapitałowych. W latach 2011 – 2013 pełnił funkcję Członka Zarządu Domu Maklerskiego Forum Doradcy i Maklerzy S.A. (obecnie Querton Dom Maklerski). W latach 2012 - 2013 pełnił funkcje Prezesa Zarządu SP Concept Stores Sp. z o.o. Od 2009 r. analityk/ kontroler w Advalue Doradztwo i Wyceny Sp. z o.o. Pełni funkcję Prezesa Zarządu w ATF Consulting Sp. z o.o. Od 2010 Interim Manager w IVS Grupa Sp. z o.o. Od 2015 pełni funkcję doradcy zarządu Murapol S.A. oraz zasiada w Radzie Nadzorczej Spółek Abadon Real Estate S.A.(od

04.2016) i Awbud S.A. (od 03.2017). Od lipca 2017 r. powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu SKARBIEC TFI S.A.

7.1.4. Jacek Janiuk – Członek Zarządu

Jacek Janiuk jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Katowicach, gdzie uzyskał tytuł Magistra (Finanse i Inwestycje) oraz absolwentem Politechniki Śląskiej w Gliwicach z tytułem Inżyniera (Matematyka). Ukończył także studium podyplomowe negocjacji i mediacji na Uniwersytecie SWPS w Warszawie. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego oraz tytuł CIIA. Specjalista od 17 lat działający w segmencie bankowości prywatnej i na rynku zarządzania aktywami. Przed dołączeniem do zespołu Skarbiec TFI pełnił funkcję Dyrektora ds. Produktów Inwestycyjnych Private Banking w Alior Banku. Wcześniej, przez ponad 5 lat w Banku Citi Handlowy odpowiadał m.in. za zarządzanie departamentem Bankowości Prywatnej oraz jako Dyrektor Biura Doradztwa Inwestycyjnego za zbudowanie i wdrożenie procesu usługi doradztwa inwestycyjnego, której Euromoney przyznał pierwsze miejsce w Polsce w kategorii „najlepsze analizy i doradztwo inwestycyjne". Jacek Janiuk ma liczne osiągnięcia w prowadzeniu biznesu, sprzedaży, zarządzaniu portfelami klientów oraz funduszami inwestycyjnymi oraz bogate, poparte sukcesami doświadczenie w tworzeniu i modyfikacji produktów i usług oraz skutecznym wprowadzaniu ich na rynek. Od września 2017 w Skarbiec TFI S.A. jako Członek Zarządu.

7.1.5. Krzysztof Czerkas – Członek Zarządu

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, gdzie uzyskał tytuł Magistra, a następnie Doktora Nauk Ekonomicznych (tytuł pracy doktorskiej: „Bankowość Inwestycyjna w Systemie Finansowym"). Ukończył także studia podyplomowe w Copenhagen Business School.Przed dołączeniem do zespołu Skarbca przez 20 lat Krzysztof Czerkas był pracownikiem sektora bankowego a przez 3,5 roku (2009-2012) był członkiem Zarządu Banku mHipoteczny S.A (BRE Bank Hipoteczny /Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny S.A.), gdzie nadzorował ocenę ryzyka a wcześniej akwizycję finansowanych przez Bank 600 projektów w obszarze deweloperki mieszkaniowej oraz projektów komercyjnych (m.in. biura, galerie handlowe, zespoły lokali użytkowych). W latach 2008-2012 pełnił także nadzór nad portfelem kredytów na nieruchomości komercyjne w wysokości 4 mld zł. Ponadto, jako Prezes Zarządu Upper Finance Restructuring Sp. z o.o. (firmy zajmującej się doradztwem w zakresie restrukturyzacji przedsiębiorstw oraz doradztwem w finasowaniu korporacji i projektów inwestycyjnych) współpracował z deweloperami i inwestorami zaangażowanymi w projekty mieszkaniowe. Prowadził też działalność doradczą w zakresie zakupów i sprzedaży nieruchomości komercyjnych a także w zakresie restrukturyzacji podmiotów gospodarczych. Jest licencjonowanym doradcą restrukturyzacyjnym.

7.1.6. Dariusz Lasek – Członek Zarządu

Dariusz Lasek jest absolwentem wydziału Ekonomii Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej Filia w Rzeszowie oraz ukończył studium doktoranckie w dziedzinie Ekonomii w Kolegium Zarządzania i Finansów w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada licencję maklera papierów wartościowych z uprawnieniami do wykonywania czynności doradztwa inwestycyjnego nr 2968. Pracę na rynku kapitałowym rozpoczął w 1998 roku w Domu Maklerskim Penetrator na stanowisku asystenta maklera papierów wartościowych. W latach 1998-2001 doświadczenie zawodowe zdobywał jako analityk rynku papierów dłużnych i główny ekonomista w Commercial Union Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie oraz w Commercial Union Investment Management (obecnie grupa Aviva). W latach 2002-2017 pracował w Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych jako zarządzający funduszami i portfelami, dyrektor inwestycyjny - papiery dłużne, główny ekonomista i prokurent. Wielokrotnie nagradzany m.in: Złoty Portfel 2005 w kategorii Najlepszy Fundusz Zagraniczny Papierów Dłużnych; Złoty Portfel 2011 w kategorii Najlepszy Fundusz Zrównoważony. Od października 2017 członek zarządu Skarbiec TFI, odpowiedzialny za nadzorowanie inwestycji w papiery dłużne we wszystkich funduszach z oferty Skarbiec TFI.

7.2. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego:

7.2.1. Bogusław Grabowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Absolwent Uniwersytetu Łódzkiego, ukończył studia w zakresie ekonometrii i statystyki. Ukończył także - w roku 1991 r. - studia ekonomiczne na Uniwersytecie Windsor w Ontario w Kanadzie.W 1993 r. uzyskał tytuł doktora nauk ekonomicznych. Od 1985 r. pracuje w Katedrze Ekonomii Uniwersytetu Łódzkiego, obecnie jako adiunkt. W latach 1988-1989 odbył staże naukowo-badawcze w Departamencie Analiz i Prognoz Ekonomicznych NBP oraz na Uniwersytecie Sussex w Wielkiej Brytanii. Był uczestnikiem wielu programów badawczych, jest także autorem publikowanych w kraju i za granicą opracowań z zakresu polityki pieniężnej, systemu bankowego oraz teorii bilansu płatniczego. W pracy naukowej specjalizuje się w dziedzinie teorii makroekonomii, polityki pieniężnej i bilansu płatniczego. W latach 1989-1990 pracował w Powszechnym Banku Gospodarczym jako główny specjalista w departamencie ekonomicznym. Następnie - do roku 1992 - był doradcą prezesa LG Petro Bank S.A. W 1993 r. był Wicewojewodą Łódzkim, odpowiadał za sprawy gospodarcze, był członkiem Międzyresortowego Zespołu ds. Restrukturyzacji Regionu Łódzkiego i autorem Programu Restrukturyzacji Regionu Łódzkiego.W latach 1993-1997 - wiceprezes i prezes zarządu Petrobank S.A. W latach 1998-2004 był członkiem Rady Polityki Pieniężnej przy Narodowym Banku Polskim. Z holdingiem Skarbiec związany jest od roku 2004. Od marca 2004 do lutego 2006 roku pełnił obowiązki prezesa zarządu PTE Skarbiec-Emerytura. Od marca 2006 roku do maja 2012 r. pełnił funkcje Prezesa Zarządu SKARBIEC Asset Management Holding S.A. oraz SKARBIEC Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Obecnie członek Rady Nadzorczej Skarbiec Holding S.A.

7.2.2. Piotr Stępniak – Członek Rady Nadzorczej

Posiada wykształcenie wyższe. W 1992 roku ukończył University of Guelph w Kanadzie uzyskując tytuł BA (Bachelor of Arts). Ponadto w 1995 roku ukończył ESC Rouen we Francji uzyskując tytuł EMBA (Executive Master of Business Administration) oraz uzyskał tytuł MSM (Master of Science in Management). Piotr Stępniak zdobywał wiedzę i doświadczenie w zarządzaniu, kolejno pracując: (i) w latach 1985 – 1992 w Air Canada -Toronto, Kanada, (ii) w latach 1992-1998 w PepsiCola Int'l, Somers, NY, Stany Zjednoczone, (iii) w roku 1998 w Banku Handlowym S.A. w Warszawie (iv) w latach 1999-2000 jako Dyrektor Rozwoju w ARMARK, Toronto, Kanada, (v) w latach 2000 -2005, jako Dyrektor Marketingu, a następnie Wiceprezes Zarządu LUKAS Bank S.A.

7.2.3. Robert Oppenheim – Członek Rady Nadzorczej

Robert Oppenheim posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Uniwersytet Warszawski, Wydziała Prawa i Administracji a następnie Wydział Nauk Ekonomicznych. Robert Oppenheim zdobywał wiedzę i doświadczenie na wielu stanowiskach zarządczych i nadzorczych, kolejno pracując m.in. w: 1992-1995 w Powszechnym Banku Kredytowym SA jako dyrektor w departamencie restrukturyzacji. 1995-1999 International Westfund Holding Limited i Westfund Polska jako Wiceprezes, 1999-2001 Dromex SA, jako Wiceprezes, 2001-2005 Strabag Polska na stanowisku wiceprezesa, oraz Dyrektora Strabag AG Oddział w Polsce. Od 2005-2010 Prezes RC Development Sp. z o.o., 2011-2012 Griffin Real Estate, Senior Partner, 2012-2013 p.o prezesa grupy Polimex-Mostostal. Obecnie RC Development na stanowisku Dyrektora.

7.2.4. Iwona Sroka – Członek Rady Nadzorczej

Absolwentka Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. W latach 1994-2009 wykładała w SGH, gdzie uzyskała stopień doktora nauk ekonomicznych. Obecnie jest adiunktem w Katedrze Gospodarki Narodowej na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego.

W latach 2009-2017 Prezes Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, z którego wydzielono (2011) i licencjonowano (2014 dla waluty PLN; 2016 dla waluty EUR) na gruncie europejskich aktów prawnych izbę rozliczeniową (centralnego kontrpartnera transakcji) KDPW_CCP, w której także pełniła funkcję Prezesa Zarządu. Odpowiedzialna za realizację szeregu projektów podnoszących jakość i zakres usług post-transakcyjnych, dostosowując w tym obszarze polski rynek

finansowym do konkurencji i standardów międzynarodowych, w tym do wymogów wynikających z regulacji Unii Europejskiej.

W latach 2000-2009 pracowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, jako Doradca Zarządu Giełdy, a następnie Dyrektor Biura Komunikacji Marketingowej. Wcześniej w latach 90. w Warszawskiej Grupie Konsultingowej, Instytucie Rynku Wewnętrznego i Konsumpcji oraz Warszawskiej Giełdzie Towarowej.

Była Członkiem i Przewodniczącą Rad Nadzorczych spółek – Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych oraz spółki zależnej od GPW, InfoEngine.

W latach 2009-2017 pełniła funkcję Członka Rady Dyrektorów Europejskiego Stowarzyszenia Centralnych Depozytów Papierów Wartościowych (ECSDA) oraz Członka Rady ds. Systemu Płatniczego przy Narodowym Banku Polskim oraz członka Rady ds. Rozwoju Rynku Finansowego przy Ministrze Finansów.

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

7.3.1. Ewa Radkowska - Świętoń

Ewa Radkowska-Świętoń jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, na Wydziale Finansów i Bankowości. Posiada licencje Chartered Financial Analyst (CFA) i Financial Risk Manager (FRM). Została nagrodzona następującymi wyróżnieniami: w 2013 roku – Byki i Niedźwiedzie dla Najlepszego Otwartego Funduszu Emerytalnego, w 2010 roku – Byki i Niedźwiedzie dla Najlepszego Otwartego Funduszu Emerytalnego, w 2005 roku – Złoty Portfel dla Najlepszego Zarządzającego Funduszem Obligacji. Pracę zawodową rozpoczęła w 1995 r. w Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego na stanowisku Analityka Akcji. W latach 1996 - 1998 w ING Investment Management Polska jako Analityk Akcji a następnie Zarządzająca Portfelami. W latach 1997 - 1999 jako wykładowca w Wyższej Szkole Bankowości i Ubezpieczeń. W latach 1999 - 2007 w ING Investment Management Polska SA jako Zarządzająca Funduszami a następnie p.o Dyrektora Departamentu Inwestycji. W latach 2007 - 2008 w Aviva Investors Poland jako Zarządzająca Funduszami. W latach 2008 - 2012 w ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. jako Członek Zarządu, Dyrektor ds. Zarządzania Portfelem. W latach 2012 - 2017 w Nationale Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA (dawniej ING PTE SA) jako Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Inwestycji. Od października 2017 w Skarbiec TFI S.A. jako Prezes Zarządu.

7.3.2. Dariusz Lasek

Dariusz Lasek jest absolwentem wydziału Ekonomii Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej Filia w Rzeszowie oraz ukończył studium doktoranckie w dziedzinie Ekonomii w Kolegium Zarządzania i Finansów w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada licencję maklera papierów wartościowych z uprawnieniami do wykonywania czynności doradztwa inwestycyjnego nr 2968. Pracę na rynku kapitałowym rozpoczął w 1998 roku w Domu Maklerskim Penetrator na stanowisku asystenta maklera papierów wartościowych. W latach 1998-2001 doświadczenie zawodowe zdobywał jako analityk rynku papierów dłużnych i główny ekonomista w Commercial Union Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie oraz w Commercial Union Investment Management (obecnie grupa Aviva). W latach 2002-2017 pracował w Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych jako zarządzający funduszami i portfelami, dyrektor inwestycyjny - papiery dłużne, główny ekonomista i prokurent. Wielokrotnie nagradzany m.in: Złoty Portfel 2005 w kategorii Najlepszy Fundusz Zagraniczny Papierów Dłużnych; Złoty Portfel 2011 w kategorii Najlepszy Fundusz Zrównoważony. Od października 2017 członek zarządu Skarbiec TFI, odpowiedzialny za nadzorowanie inwestycji w papiery dłużne we wszystkich funduszach z oferty Skarbiec TFI.

7.3.3. Bartosz Szymański

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Międzynarodowe Stosunki Ekonomiczne, specjalność Międzynarodowe Zarządzanie Finansowe. Karierę zawodową

rozpoczął w 2005 roku w Union Investment TFI. Doświadczenie zawodowe zdobywał również w Millennium Dom Maklerski oraz Opera TFI. Od sierpnia 2011 roku zatrudniony w Skarbiec TFI na stanowisku Analityka. Odpowiedzialny za sektor bankowy, energetyczny oraz wydobywczy. Od stycznia 2015 zarządza funduszem Skarbiec Waga.

7.3.4. Paulina Brandstätter

Absolwentka Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, specjalność Analityk Finansowy i Zarządzania Ryzykiem. Karierę zawodową rozpoczęła w 2011 Skarbiec TFI S.A. na stanowisku Analityka w Zespole Kontroli Ryzyka Inwestycyjnego. Od października 2014 na stanowisku młodszego Analityka w Departamencie Zarządzania Aktywami. Odpowiedzialna za sektory handel, przemysł oraz spółki zagraniczne. Zwyciężczyni polskiego finału „Global Investment Research Challenge 2010", organizowanego przez CFA Institute oraz reprezentantka kraju w finale EMEA.

7.3.5. Grzegorz Zatryb

Jest absolwentem Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego. W instytucjach finansowych pracuje od 1991 roku. Doświadczenie zawodowe zdobywał w bankach, a następnie jako zarządzający w CAIB Securities, oraz Zastępca Dyrektora w Departamencie Zarządzania Aktywami BRE Asset Management, gdzie był zarządzał portfelami dłużnymi klientów indywidualnych i instytucjonalnych. W latach 1998-2000 jako Dyrektor Biura Skarbu w TUiR WARTA odpowiadał za zarządzanie aktywami. Współtworzył także WARTA TFI (obecnie KBC TFI). W latach 2002 -2008 pracował jako Wiceprezes Zarządu w PTE Skarbiec Emerytura, gdzie do jego zadań należało między innymi zarządzanie częścią dłużną portfela OFE Skarbiec-Emerytura oraz nadzorowanie całości procesu inwestycyjnego. W Skarbiec TFI od 2010 roku.

7.3.6. Tomasz Wronka

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Od grudnia 2003 roku zatrudniony w X-Trade Brokers Sp. z o.o. kolejno na stanowiskach Tradera, Dealera i Senior Dealera instrumentów pochodnych. W 2008 roku rozpoczął pracę w Skarbiec Asset Management Holding S.A. Zarządza portfelami funduszy inwestycyjnych.

7.3.7. Jakub Krawczyk

Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu, specjalność Inwestycje Kapitałowe i Strategie Finansowe Przedsiębiorstwa. Od 2012 roku uczestnik studiów doktoranckich na w/w Uczelni. Karierę zawodową rozpoczął w 2009 roku jako Analityk w Investcon Group, w 2010 roku awansował na Starszego Analityka. Od listopada 2010 roku związany z Copernicus Capital TFI, gdzie również zajmował stanowisko Analityka. W październiku 2011 rozpoczął pracę w Skarbiec TFI SA jako Analityk. Od lutego 2013 Zarządzający w Skarbiec TFI S.A., w zespole produktów dłużnych i alternatywnych. Posiada Licencję Doradcy Inwestycyjnego (nr licencji 360), Maklera Papierów Wartościowych (nr licencji 2292). Jest także uczestnikiem programu CFA.

7.3.8. Paweł Gierczak

Absolwent SGH na kierunkach Finanse i Bankowość oraz Metody Ilościowe w Ekonomii i Systemy Informacyjne. Karierę zawodową rozpoczął w 2004 roku jako analityk biznesowy w konsultingu. W latach 2006-2010 był analitykiem od spółek z sektorów chemicznego, detalu, IT oraz mediów w domu maklerskim Deutsche Bank Securities. W latach 2010-2014 pracował w ING Investment Management jako analityk akcji prowadząc portfele modelowe dla dziesięciu sektorów. Od września 2014 roku w Skarbiec TFI zatrudniony na stanowisku analityka w Departamencie Zarządzania Aktywami.

7.3.9. Michał Ficenes

Doktorant na Uniwersytecie Warszawskim ze specjalizacją w finansach. Absolwent UW na kierunkach Zarządzanie oraz Finanse, Rachunkowość i Ubezpieczenia. Posiada licencję Doradcy Inwestycyjnego, Maklera Papierów Wartościowych oraz certyfikat CIIA. Karierę zawodową na rynkach kapitałowych rozpoczął w Citibank International PLC jako Analityk ds. Operacji

Finansowych. W Skarbiec TFI od 2014 roku, gdzie objął stanowisko Analityka ds. Ryzyka inwestycyjnego. Obecnie Analityk / Młodszy Zarządzający.

7.3.10. Michał Stalmach

Absolwent kierunku Finanse i Bankowość, specjalizacja - strategie inwestycyjne i kapitałowe na Akademii im. Leona Koźmińskiego w Warszawie. Doświadczenie zawodowe zdobywał jako analityk finansowy Top Consulting S.A. Pracował także w Domu Maklerskim BOŚ na stanowisku analityka akcji. W Nationale-Nederlanden pracował jako Młodszy Zarządzający Portfelem Akcji.

7.3.11. Jakub Menc

Absolwent interdyscyplinarnego kierunku z zakresu ekonomii oraz matematyki na Uniwersytecie Warszawskim. Ukończył również Finanse i Rachunkowość na SGH oraz The London School of Economics and Political Science. Doświadczenie zawodowe zdobywał w PKO BP Bankowy Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., a także ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. Od października zarządzający w Skarbiec TFI S.A.

7.3.12. Mateusz Roda

Absolwent Finansów i Rachunkowości na SGH. Jest doradcą inwestycyjnym (numer licencji 609) oraz maklerem papierów wartościowych (licencja numer 2899). Doświadczenie zawodowe zdobywał w Pekao Investment Banking. Od października pracuje jako zarządzający w Skarbiec TFI S.A.

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

8.1. Zarząd

8.1.1. Ewa Radkowska - Świętoń – Prezes Zarządu

Pełni również funkcję Wiceprezesa Zarządu Skarbiec Holding S.A.

8.1.2. Bartosz Józefiak – Wiceprezes Zarządu - I Zastępca Prezesa Zarządu

Pełni również funkcję Prezesa Zarządu Skarbiec Holding S.A.

8.1.3. Jakub Kocjan – Wiceprezes Zarządu

Poza Towarzystwem pełni również funkcje:

- Członka Rady Nadzorczej Abadon Real Estete S.A.
- Doradcy Zarządu Murapol S.A. (w ramach ATF Consulting Sp. z o.o.)
- Interim Managera IVS Grupa Sp. z o.o. (w ramach ATF Consulting Sp. z o.o.)
- Prezesa Zarządu ATF Consulting Sp. z o.o.
- Analityka / kontrolera w Advalue Doradztwo i Wyceny Sp. z o.o.

8.1.4. Jacek Janiuk – Członek Zarządu

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

8.1.5. Krzysztof Czerkas – Członek Zarządu

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

8.1.6. Dariusz Lasek – Członek Zarządu

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

8.2. Rada Nadzorcza

8.2.1. Bogusław Grabowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

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

8.2.2. Piotr Stępniak

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

8.2.3. Robert Oppenheim

Zasiada w radzie nadzorczej spółki Skarbiec Holding S.A.

8.2.4. Iwona Sroka

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

8.3. Osoby fizyczne zarządzające Subfunduszami

8.3.1. Ewa Radkowska-Świętoń

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

8.3.2. Dariusz Lasek

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

8.3.3. Bartosz Szymański

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

8.3.4. Paulina Brandstätter

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

8.3.5. Grzegorz Zatryb

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

8.3.6. Tomasz Wronka

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

8.3.7. Jakub Krawczyk

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

8.3.8. Paweł Gierczak

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

8.3.9. Michał Ficenes

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

8.3.10. Michał Stalmach

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

8.3.11. Jakub Menc

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

8.3.12. Mateusz Roda

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

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

9.1. SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami

9.2. mFundusze Dobrze Lokujące Specjalistyczny Funduszu Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami

9.3. SKARBIEC-TOP FUNDUSZY STABILNYCH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

9.4. SKARBIEC-TOP FUNDUSZY AKCJI Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

9.5. SKARBIEC-RYNKU NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji

9.6. CITY LIVING POLSKA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

9.7. EGB Podstawowy Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

9.8. EGB-SKARBIEC Powiązany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

9.9. EGB-SKARBIEC Bis Powiązany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

9.10. SEZAM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

9.11. SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

9.12. SKARBIEC-OBLIGACYJNY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

9.13. SKARBIEC – OBLIGACYJNY NOWEJ EUROPY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

9.14. SKARBIEC-GLOBALNYCH OBLIGACJI KORPORACYJNYCH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji

9.15. SEZAM XVI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

9.16. SEZAM DOCHODOWYCH NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

9.17. SEZAM XX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

9.18. SEZAM XXIV Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji

9.19. Skarbiec Absolute Return Akcji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

9.20. Skarbiec - Zdrowia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

9.21. Skarbiec Dochodowych Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów

Niepublicznych

9.22. Skarbiec – Football Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

9.23. Skarbiec – Multiasset Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

9.24. Skarbiec – Absolute Return Globalnych Obligacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

9.25. Skarbiec Magna Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

9.26. Skarbiec na 5 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

9.27. Skarbiec na 5 BIS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

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

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

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

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

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

ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Dnia 25 października 2013 r. Komisja udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu (decyzja nr DFI/II/4033/1/17/U/13/6/9/KV).

Czas trwania Funduszu

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 26 listopada 2013 r. pod numerem 924.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

3.1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa wyłącznie jednej kategorii.

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

3.3. Jednostki Uczestnictwa Funduszu związane z poszczególnymi Subfunduszami reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

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

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

3.6. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem, że w razie śmierci Uczestnika Funduszu Fundusz jest obowiązany na żądanie: osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia; osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi – odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, a także wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

3.7. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.

3.8. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu.

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

4.1. Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- nabycia Jednostek Uczestnictwa,
- żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, żądania konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo oraz żądania zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Funduszu lub Aktywów Subfunduszu, odpowiednio w związku z likwidacją Funduszu lub Subfunduszu,

- ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do kluczowych informacji dla inwestora oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu i jednostkowych sprawozdań Subfunduszy,
- żądania doręczenia Prospektu oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

5.1. Wpłaty do Funduszu

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

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

Łączna wysokość wpłat do każdego z Subfunduszy nie będzie niższa niż 100 000 zł.

5.1.3. Minimalna wysokość wpłat tytułem zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 100 000 zł.

5.2. Osoby uprawnione do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa

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

5.3. Cena Jednostek Uczestnictwa

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

5.4. Miejsce przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo w jego siedzibie, przy ul. Nowogrodzkiej 47A, w Warszawie.

5.5. Termin przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Osoby mogą dokonywać wpłat do Funduszu i zapisywać się na Jednostki Uczestnictwa w terminie przyjmowania zapisów, które rozpoczną się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu i zakończą się nie później niż po 21 dniach. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa będzie trwało przez okres 21 dni, najdłużej jednak do dnia, w którym łączne wpłaty do Funduszu osiągną kwotę 4 000 000 zł.

Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

1. Portfel inwestycyjny nowego subfunduszu tworzony jest z wpłat do Funduszu.
2. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez nowy subfundusz.
3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu są wszystkie osoby, o których mowa w art. 10 Statutu.
4. Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się w terminie 3 dni od dnia następującego po dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu i zakończy się w terminie wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 10, niezależnie od wysokości zebranych wpłat.
5. W ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, cena jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami.
6. Zapisy na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu będą przyjmowane na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo.
7. 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.

8. 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.

9. Utworzenie subfunduszu następuje z chwilą przydziału jednostek uczestnictwa tego subfunduszu.

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.

5.6. Procedura składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

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

5.6.2. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa, oraz podpisać oświadczenie, w którym stwierdza, że zapoznała się z treścią Statutu oraz wyraża zgodę na brzmienie Statutu.

5.6.3. Formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa zawiera dane identyfikujące osobę zapisującą się na Jednostki Uczestnictwa oraz wskazuje Subfundusz, którego dotyczy zapis.

5.6.4. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca wpłat do Funduszu.

5.6.5. Na dowód przyjęcia zapisu osoba dokonująca wpłat do Funduszu otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika Towarzystwa.

5.6.6. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

5.6.7. Z zastrzeżeniem pkt 5.10., wszystkim osobom, które złożyły poprawnie formularze zapisu na Jednostki Uczestnictwa i wpłaciły w prawidłowej wysokości środki pieniężne tytułem zapisów, przydzielone zostaną Jednostki Uczestnictwa.

5.7. Forma dokonywania wpłat

5.7.1. Dokonywanie wpłat odbywa się przelewem, na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Za termin wpłaty dokonany przelewem uznaje się datę wpływu pełnej wpłaty na rachunek Towarzystwa.

5.7.2. Osoba dokonująca wpłat otrzyma od Towarzystwa potwierdzenie wpłaty w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania wpłat.

5.8. Gromadzenie wpłat do Funduszu

5.8.1. Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie powyższych postanowień są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku prowadzonym przez Depozytariusza.

5.8.2. Towarzystwo nie może rozporządzać przed zarejestrowaniem Funduszu wpłatami do Funduszu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą.

5.9. Zasady przydziału Jednostek Uczestnictwa

5.9.1. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez

Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.

5.9.2. Osobie dokonującej wpłat do Funduszu przydzielona zostanie liczba Jednostek Uczestnictwa stanowiąca iloraz wpłaty dokonanej przez tę osobę powiększonej o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału oraz ceny Jednostki Uczestnictwa.

5.9.3. Wpis do Rejestru wywołuje skutki prawne z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

5.9.4. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Towarzystwo złoży wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

5.9.5. Po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych Uczestnik Funduszu otrzyma potwierdzenie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa, sporządzone przez Agenta Transferowego. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego.

5.10. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa

5.10.1. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa może być spowodowane:

5.10.1.1. nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa w przypadku: niedokonania wpłaty określonej przy zapisie w terminie zapisów, niewłaściwego lub niepełnego podania danych przez osobę, która dokonuje zapisu na Jednostki Uczestnictwa,

5.10.1.2. odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,

5.10.1.3. cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,

5.10.1.4. wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku gdy: w określonym w Statucie terminie na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo nie zebrało wpłat w wysokości określonej w Statucie, lub przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

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

5.11.1. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia:

1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne lub

2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub

3) upływu terminu 6 miesięcy (licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu) na złożenie wniosku o wpisanie funduszu inwestycyjnego do rejestru funduszy inwestycyjnych, w którym to terminie Towarzystwo nie złożyło ww. wniosku, lub

- zwraca wpłaty do Funduszu inwestycyjnego, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1-3, oraz pobrane opłaty manipulacyjne.

5.11.2. W przypadku, w którym nie dokonano wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości, Fundusz nie zostaje utworzony a dokonane wpłaty zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w pkt 5.11.1.

6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i konwersji Jednostek Uczestnictwa:

6.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

6.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 6.1.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. Zlecenie nabycia może zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
8. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.
9. Przy otwieraniu Rejestrów i Subrejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
10. Na podstawie CRS, Fundusz przekaże Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
11. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
12. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
13. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.

6.1.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w pkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 6.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

6.1.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przelanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz.
2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać imię i nazwisko albo nazwę (firmę) składającego zlecenie, adres miejsca zamieszkania albo siedziby, numer Rejestru, nazwę Funduszu, nazwę Depozytariusza prowadzącego rachunek Funduszu oraz numer rachunku Funduszu.
3. Z zastrzeżeniem pkt 4, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w pkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
5. Pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Rejestr powinna wynosić nie mniej niż 1000 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 100 złotych.
6. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 3 000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.

6.1.4. Przesłanie potwierdzenia

1. Fundusz niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu innego nośnika informacji niż papier, w innych terminach, na ich osobisty odbiór lub przekazywanie za pomocą poczty elektronicznej.
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.

6.1.5. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne do Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt. 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 6.1.3. ppkt 1

wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3. Z zastrzeżeniem pkt 4, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa, oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (dzień D) lub w przypadku wpłat bezpośrednich Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (dzień D), nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny (dzień D+1).
4. Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu nastąpiło w terminach wskazanych powyżej, chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia.

6.1.6. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

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

6.2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

6.2.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

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

7. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być uzyskana w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
8. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.3.), odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
9. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach.
10. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.

6.2.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Agenta Transferowego wpisu do Rejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia.
2. Z zastrzeżeniem pkt 3jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, (dzień D), odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wykupu przypadającym trzeciego Dnia Wyceny po dniu D (dzień D+3).
3. Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu nastąpiło w terminach wskazanych powyżej, chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia.

6.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu

1. Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo. Konwersja Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa funduszu/subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek funduszu/subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszu docelowego.
2. Zlecenie konwersji jest realizowane według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wykupu, który jest dniem późniejszym spośród dwóch następujących:
   2.1. Dnia Wykupu, według którego oceniana jest cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z postanowieniami pkt 6.2.2.;
   2.2. Dnia Wyceny, według którego oceniana jest cena nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym, zgodnie z postanowieniami statutu funduszu docelowego.
3. W przypadku wymienionym w ppkt 1 osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą za konwersję w miejsce opłaty manipulacyjnej. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
   3.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających

konwersji lub

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

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

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

4. Żądanie konwersji Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje, z zastrzeżeniem innych postanowień wskazanych w Statucie:

4.1. konwersji określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,

4.2. konwersji takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której tytułem nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota, przed nabyciem jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych.

4.3. konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.

5. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.1.) większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

6. W przypadku zlecenia konwersji opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być przeznaczona na nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.

7. W przypadku zlecenia konwersji opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.3.), konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.

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

1. W zakresie zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych odpowiednio stosuje się postanowienia pkt 6.3.

2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa to 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. Zamiana Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa subfunduszu docelowego.

6.5. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, nie wcześniej niż czwartego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Fundusz dysponuje środkami pieniężnymi na wcześniejszą wypłatę środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa z danego Dnia wyceny przed upływem

powyżej wskazanego terminu, wówczas wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wcześniej niż czwartego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

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

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

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

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

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w każdym z Subfunduszy oddzielnie po zajściu okoliczności wskazanych w Ustawie oraz w niniejszym punkcie.
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 każdego z Subfunduszy po osiągnięciu lub przekroczeniu Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu w wysokości 100 000 000 zł.
5. Fundusz może podjąć decyzję o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu następnego dnia po Dniu Wyceny, w którym poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej w ust. 4.
6. W przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w ust. 4, Fundusz:
   1) wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w pierwszym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie niższa niż 100 000 000 złotych,
   2) może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu także w przypadku, gdy zdaniem Funduszu dostępność lokat oraz płynność rynku pozwoli na sprawną realizację polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
7. Niezwłocznie po podjęciu przez Fundusz decyzji o zawieszeniu lub wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Fundusz poinformuje o tym fakcie w sposób określony w art. 32 ust. 1 statutu Funduszu oraz udostępni odpowiednią informację Dystrybutorom.
8. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie będzie realizował zleceń nabycia i konwersji do Subfunduszu. Dokonane przez Uczestników lub Inwestorów wpłaty będą im zwracane.

7a. Szczególne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE

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

1) w przypadku zawierania umowy o prowadzenie IKE:

a) po zawarciu umowy, Oszczędzający otrzyma potwierdzenie zawarcia umowy,

b) przed zawarciem umowy Oszczędzający składa oświadczenia wymagane przepisami Ustawy o IKE,

c) w przypadku zawierania umowy osobiście, osoba zamierzająca zawrzeć umowę wypełnia i podpisuje przygotowany przez Towarzystwo formularz umowy. Umowa obowiązuje od dnia jej zawarcia, tj. od dnia podpisania przez osobę reprezentującą Fundusz wypełnionego i podpisanego przez Oszczędzającego formularza umowy.

d) w przypadku zawierania umowy przy wykorzystaniu elektronicznych nośników informacji, osoba zamierzająca zawrzeć umowę w systemie elektronicznym wskazanym przez Towarzystwo

przedstawia niezbędne do zawarcia umowy dane. Umowa obowiązuje od dnia jej zawarcia, tj. od dnia akceptacji warunków umowy w systemie elektronicznym, w trybie i na zasadach właściwych dla wskazanego przez Towarzystwo systemu elektronicznego.

2) w przypadku rozwiązania umowy o prowadzenie IKE:

a) umowa może być w każdej chwili wypowiedziana przez Oszczędzającego, przy czym okres wypowiedzenia wynosi 3 miesiące.

b) umowa może być wypowiedziana przez Fundusze w sytuacji, gdy:

(i) Oszczędzający nie dokonał pierwszej wpłaty w wymaganej wysokości w terminie 1 miesiąca od daty zawarcia umowy,

(ii) Towarzystwo w imieniu Funduszy podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE,

przy czym okres wypowiedzenia wynosi 3 miesiące od daty poinformowania Oszczędzającego o zaistnieniu jednego ze zdarzeń, o których mowa powyżej, z zastrzeżeniem, że w przypadku określonym w pkt (i), umowa jest wypowiadana bez okresu wypowiedzenia.

c) umowa rozwiązuje się z dniem odkupienia lub transferu wszystkich jednostek uczestnictwa..

1. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE są dostępne w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl lub u Dystrybutorów.
2. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej w przepisach prawa oraz wydania przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje, oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
3. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
4. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w dowolnym momencie odwołane lub zmienione.
5. 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 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.
6. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE, albo osoby uprawnionej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
7. 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.
8. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
9. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z

wyłączeniem przypadku, gdy wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE dokonywana jest na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo.

10. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych w odpowiednich przepisach prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.
11. 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.
12. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
13. 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.
14. Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE są określone w umowie o prowadzenie IKE.

7b. 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 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 pkt 2 ppkt 8), tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie i zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w pkt 2 ppkt 9), ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w pkt 2 pkt 9), nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana

Statutem.

4. W ramach IKZE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 statutu Funduszu, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu 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, i będzie wynosić nie więcej niż 2000 złotych.

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 lub zamianę 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, przy czym:

3) w przypadku zawierania umowy o prowadzenie IKZE:

a) po zawarciu umowy, Oszczędzający otrzyma potwierdzenie zawarcia umowy,

b) przed zawarciem umowy Oszczędzający składa oświadczenia wymagane przepisami Ustawy o IKE,

c) w przypadku zawierania umowy osobiście, osoba zamierzająca zawrzeć umowę wypełnia i podpisuje przygotowany przez Towarzystwo formularz umowy. Umowa obowiązuje od dnia jej zawarcia, tj. od dnia podpisania przez osobę reprezentującą Fundusz wypełnionego i podpisanego przez Oszczędzającego formularza umowy.

d) w przypadku zawierania umowy przy wykorzystaniu elektronicznych nośników informacji, osoba zamierzająca zawrzeć umowę w systemie elektronicznym wskazanym przez Towarzystwo przedstawia niezbędne do zawarcia umowy dane. Umowa obowiązuje od dnia jej zawarcia, tj. od dnia akceptacji warunków umowy w systemie elektronicznym, w trybie i na zasadach właściwych dla wskazanego przez Towarzystwo systemu elektronicznego.

4) w przypadku rozwiązania umowy o prowadzenie IKZE:

a) umowa może być w każdej chwili wypowiedziana przez Oszczędzającego, przy czym okres wypowiedzenia wynosi 3 miesiące.

b) umowa może być wypowiedziana przez Fundusze w sytuacji, gdy:

(i) Oszczędzający nie dokonał pierwszej wpłaty w wymaganej wysokości w terminie 1 miesiąca od daty zawarcia umowy,

(ii) Towarzystwo w imieniu Funduszy podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE,

przy czym okres wypowiedzenia wynosi 3 miesiące od daty poinformowania Oszczędzającego o zaistnieniu jednego ze zdarzeń, o których mowa powyżej, z zastrzeżeniem, że w przypadku określonym w pkt (i), umowa jest wypowiadana bez okresu wypowiedzenia.

c) umowa rozwiązuje się z dniem odkupienia lub transferu wszystkich jednostek uczestnictwa.

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. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
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.
12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
13. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych, w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
14. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKZE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w pkt 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego otrzymała wypłatę.
15. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKZE traci prawo do gromadzenia środków na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w przyszłości.
16. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:
    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 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 mógłby przenieść środki – 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.

8. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

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

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

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

9.1. Obowiązki podatkowe Funduszu

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

9.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu

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

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

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

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

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

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

Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalona na dany Dzień Wyceny jest publikowana najpóźniej w następnym dniu roboczym po jej dokonaniu, do godziny 19.00, z zastrzeżeniem, że w przypadkach wystąpienia zdarzenia niezależnego od Towarzystwa i podmiotów, za których działania Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, a wpływających na termin publikacji, publikacja Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa dokonywana jest niezwłocznie po ustaniu tego zdarzenia lub skutków tego zdarzenia. Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl będzie publikować ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

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

11.1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy

A. Wartość Aktywów Netto Subfunduszy

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

B. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

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

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

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

   1.3. Jeżeli ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas wycenę danego składnika lokat dokonuje

się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony przez Aktywny Rynek, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w punkcie G oraz z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu jest dokonywana po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.

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

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

   3.1. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat lub

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

   3.3. kolejność wprowadzenia do obrotu, lub

   3.4. możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku.

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

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

   5.1. godzina 23.30 jest godziną, o której na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków ustalone zostały już stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR i WIBID,

   5.2. o godzinie 23.30 w przypadku polskich i europejskich rynków giełdowych dostępne są kursy zamknięcia,

   5.3 o godzinie 23.30, w przypadku rynków północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.

6. Zgodnie z postanowieniami powyższych ustępów będą wyceniane następujące lokaty Subfunduszu, notowane na Aktywnym Rynku:

   6.1. dłużne papiery wartościowe,

   6.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania.

C. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

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

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

   1.2. jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikatu inwestycyjnego lub tytułu uczestnictwa z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,

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

1.4. wierzytelności pieniężnych oraz innych składników lokat niż określone powyżej – według wiarygodnie określonej wartości godziwej, o której mowa w punkcie G.

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

3. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.

4. Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

D. Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Subfundusz.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w ust. 1, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, określonych w punkcie B ust. 6 i pkt C ust. 1.

E. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

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

F. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

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

G. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa w przypadkach, o których mowa w punkcie B ust. 1 pkt 1.2 i 1.3 oraz o których mowa w punkcie C ust. 1 pkt 1.4

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, w przypadkach, o których mowa w punkcie B ust. 1 pkt 1.2 i 1.3, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną zgodnie z postanowieniami pkt C dotyczącymi danego składnika Aktywów.

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

3. W przypadku wierzytelności oraz pozostałych składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, innych niż te, o których mowa w punkcie C, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów nienotowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wartości godziwej. Wycena wartości lokat, o których mowa w punkcie C ust. 1 pkt 1.4, nienotowanych na Aktywnym Rynku, może zostać powierzona wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym.

11.2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Emerging Markets Opportunities Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Dla Zarządu Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A.

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego Funduszu Skarbiec - JPMorgan Asset Management Funds Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem") w części dotyczącej Subfunduszu JPMorgan - Emerging Markets Opportunities Fund Polska (zwanego dalej „Subfunduszem"), wydzielonego w ramach Funduszu, utworzonego przez **Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** (zwane dalej „Towarzystwem").

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Umowy z dnia 21 lipca 2017 r. o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych, zawartej pomiędzy PricewaterhouseCoopers Sp. z o. o., a Towarzystwem, w związku z §10 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2013 r. poz. 673., dalej „Rozporządzenie o prospekcie").

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

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 11.1 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt"). Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu zostały zawarte w Rozdziale III Część I punkt 1 Prospektu oraz w Artykułach 36-39 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut").

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie").

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

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Emerging Markets Opportunities Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Odpowiedzialność Zarządu

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

Nasza odpowiedzialność

Naszym obowiązkiem było wykonanie usługi atestacyjnej dostarczającej wystarczającego poziomu pewności i sporządzenie na tej podstawie Oświadczenia w przedmiocie, czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Prace zostały przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 – Usługi atestacyjne inne niż badanie i przeglądy historycznych informacji finansowych przyjęty jako Krajowy Standard Rewizji Finansowej 3000 Uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów dnia 10 lutego 2015 r. Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać wystarczający poziom pewności, że zasady i metody wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

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

Opinia dostarczająca wystarczającego poziomu pewności

Naszym zdaniem:

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

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Emerging Markets Opportunities Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu Skarbiec - JPMorgan Asset Management Funds Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzający zlecenie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Tomasz Orłowski

Tomasz Orłowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 26 października 2017 r.

3/3

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta za usługi atestacyjne, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Highbridge US STEEP Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Dla Zarządu Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A.

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego Funduszu Skarbiec - JPMorgan Asset Management Funds Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem") w części dotyczącej Subfunduszu JPMorgan - Highbridge US STEEP Fund Polska (zwanego dalej „Subfunduszem"), wydzielonego w ramach Funduszu, utworzonego przez **Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** (zwane dalej „Towarzystwem").

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Umowy z dnia 21 lipca 2017 r. o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych, zawartej pomiędzy PricewaterhouseCoopers Sp. z o. o., a Towarzystwem, w związku z §10 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2013 r. poz. 673., dalej „Rozporządzenie o prospekcie").

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

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 11.1 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt"). Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu zostały zawarte w Rozdziale III Część II punkt 1 Prospektu oraz w Artykułach 46-49 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut").

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie").

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

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta za usługi atestacyjne, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Highbridge US STEEP Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Odpowiedzialność Zarządu

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

Nasza odpowiedzialność

Naszym obowiązkiem było wykonanie usługi atestacyjnej dostarczającej wystarczającego poziomu pewności i sporządzenie na tej podstawie Oświadczenia w przedmiocie, czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Prace zostały przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 – Usługi atestacyjne inne niż badanie i przeglądy historycznych informacji finansowych przyjęty jako Krajowy Standard Rewizji Finansowej 3000 Uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów dnia 10 lutego 2015 r. Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać wystarczający poziom pewności, że zasady i metody wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

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

Opinia dostarczająca wystarczającego poziomu pewności

Naszym zdaniem:

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

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta za usługi atestacyjne, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Highbridge US STEEP Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu Skarbiec - JPMorgan Asset Management Funds Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzający zlecenie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Tomasz Orłowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 26 października 2017 r.

3/3

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Global Strategic Bond Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Dla Zarządu Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A.

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego Funduszu Skarbiec - JPMorgan Asset Management Funds Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem") w części dotyczącej Subfunduszu JPMorgan - Global Strategic Bond Fund Polska (zwanego dalej „Subfunduszem"), wydzielonego w ramach Funduszu, utworzonego przez **Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** (zwane dalej „Towarzystwem").

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Umowy z dnia 21 lipca 2017 r. o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych, zawartej pomiędzy PricewaterhouseCoopers Sp. z o. o., a Towarzystwem, w związku z §10 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2013 r. poz. 673., dalej „Rozporządzenie o prospekcie").

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

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 11.1 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt"). Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu zostały zawarte w Rozdziale III Część III punkt 1 Prospektu oraz w Artykułach 56-59 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut").

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie").

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

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Global Strategic Bond Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Odpowiedzialność Zarządu

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

Nasza odpowiedzialność

Naszym obowiązkiem było wykonanie usługi atestacyjnej dostarczającej wystarczającego poziomu pewności i sporządzenie na tej podstawie Oświadczenia w przedmiocie, czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Prace zostały przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 – Usługi atestacyjne inne niż badanie i przeglądy historycznych informacji finansowych przyjęty jako Krajowy Standard Rewizji Finansowej 3000 Uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów dnia 10 lutego 2015 r. Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać wystarczający poziom pewności, że zasady i metody wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

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

Opinia dostarczająca wystarczającego poziomu pewności

Naszym zdaniem:

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

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Global Strategic Bond Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu Skarbiec - JPMorgan Asset Management Funds Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzający zlecenie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Tomasz Orłowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 26 października 2017 r.

3/3

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Global High Yield Bond Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Dla Zarządu Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A.

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego Funduszu Skarbiec - JPMorgan Asset Management Funds Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem") w części dotyczącej Subfunduszu JPMorgan - Global High Yield Bond Fund Polska (zwanego dalej „Subfunduszem"), wydzielonego w ramach Funduszu, utworzonego przez **Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** (zwane dalej „Towarzystwem").

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Umowy z dnia 21 lipca 2017 r. o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych, zawartej pomiędzy PricewaterhouseCoopers Sp. z o. o., a Towarzystwem, w związku z §10 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2013 r. poz. 673., dalej „Rozporządzenie o prospekcie").

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

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 11.1 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt"). Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu zostały zawarte w Rozdziale III Część IV punkt 1 Prospektu oraz w Artykułach 66-69 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut").

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie").

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

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Global High Yield Bond Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Odpowiedzialność Zarządu

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

Nasza odpowiedzialność

Naszym obowiązkiem było wykonanie usługi atestacyjnej dostarczającej wystarczającego poziomu pewności i sporządzenie na tej podstawie Oświadczenia w przedmiocie, czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Prace zostały przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 – Usługi atestacyjne inne niż badanie i przeglądy historycznych informacji finansowych przyjęty jako Krajowy Standard Rewizji Finansowej 3000 Uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów dnia 10 lutego 2015 r. Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać wystarczający poziom pewności, że zasady i metody wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

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

Opinia dostarczająca wystarczającego poziomu pewności

Naszym zdaniem:

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

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Global High Yield Bond Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu Skarbiec - JPMorgan Asset Management Funds Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzający zlecenie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Tomasz Orłowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 26 października 2017 r.

3/3

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Global Healthcare Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Dla Zarządu Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A.

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego Funduszu Skarbiec - JPMorgan Asset Management Funds Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem") w części dotyczącej Subfunduszu JPMorgan - Global Healthcare Fund Polska (zwanego dalej „Subfunduszem"), wydzielonego w ramach Funduszu, utworzonego przez **Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** (zwane dalej „Towarzystwem").

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Umowy z dnia 21 lipca 2017 r. o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych, zawartej pomiędzy PricewaterhouseCoopers Sp. z o. o., a Towarzystwem, w związku z §10 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2013 r. poz. 673., dalej „Rozporządzenie o prospekcie").

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

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 11.1 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt"). Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu zostały zawarte w Rozdziale III Część V punkt 1 Prospektu oraz w Artykułach 76-79 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut").

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie").

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

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Global Healthcare Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Odpowiedzialność Zarządu

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

Nasza odpowiedzialność

Naszym obowiązkiem było wykonanie usługi atestacyjnej dostarczającej wystarczającego poziomu pewności i sporządzenie na tej podstawie Oświadczenia w przedmiocie, czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Prace zostały przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 – Usługi atestacyjne inne niż badanie i przeglądy historycznych informacji finansowych przyjęty jako Krajowy Standard Rewizji Finansowej 3000 Uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów dnia 10 lutego 2015 r. Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać wystarczający poziom pewności, że zasady i metody wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

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

Opinia dostarczająca wystarczającego poziomu pewności

Naszym zdaniem:

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

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Global Healthcare Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu Skarbiec - JPMorgan Asset Management Funds Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzający zlecenie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Tomasz Orłowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 26 października 2017 r.

3/3

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Global Income Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Dla Zarządu Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A.

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego Funduszu Skarbiec - JPMorgan Asset Management Funds Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem") w części dotyczącej Subfunduszu JPMorgan - Global Income Fund Polska (zwanego dalej „Subfunduszem"), wydzielonego w ramach Funduszu, utworzonego przez **Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** (zwane dalej „Towarzystwem").

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Umowy z dnia 21 lipca 2017 r. o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych, zawartej pomiędzy PricewaterhouseCoopers Sp. z o. o., a Towarzystwem, w związku z §10 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2013 r. poz. 673., dalej „Rozporządzenie o prospekcie").

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

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 11.1 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt"). Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu zostały zawarte w Rozdziale III Część VI punkt 1 Prospektu oraz w Artykułach 86-89 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut").

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie").

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

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-26. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Global Income Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Odpowiedzialność Zarządu

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

Nasza odpowiedzialność

Naszym obowiązkiem było wykonanie usługi atestacyjnej dostarczającej wystarczającego poziomu pewności i sporządzenie na tej podstawie Oświadczenia w przedmiocie, czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Prace zostały przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 – Usługi atestacyjne inne niż badanie i przeglądy historycznych informacji finansowych przyjęty jako Krajowy Standard Rewizji Finansowej 3000 Uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów dnia 10 lutego 2015 r. Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać wystarczający poziom pewności, że zasady i metody wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

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

Opinia dostarczająca wystarczającego poziomu pewności

Naszym zdaniem:

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

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Global Income Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu Skarbiec - JPMorgan Asset Management Funds Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzający zlecenie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Tomasz Orłowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 26 października 2017 r.

3/3

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Europe Strategic Dividend Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Dla Zarządu Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A.

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego Funduszu Skarbiec - JPMorgan Asset Management Funds Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem") w części dotyczącej Subfunduszu JPMorgan - Europe Strategic Dividend Fund Polska (zwanego dalej „Subfunduszem"), wydzielonego w ramach Funduszu, utworzonego przez **Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** (zwane dalej „Towarzystwem").

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Umowy z dnia 21 lipca 2017 r. o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych, zawartej pomiędzy PricewaterhouseCoopers Sp. z o. o., a Towarzystwem, w związku z §10 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2013 r. poz. 673., dalej „Rozporządzenie o prospekcie").

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

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 11.1 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt"). Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu zostały zawarte w Rozdziale III Część VII punkt 1 Prospektu oraz w Artykułach 96-99 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut").

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie").

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

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Europe Strategic Dividend Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Odpowiedzialność Zarządu

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

Nasza odpowiedzialność

Naszym obowiązkiem było wykonanie usługi atestacyjnej dostarczającej wystarczającego poziomu pewności i sporządzenie na tej podstawie Oświadczenia w przedmiocie, czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Prace zostały przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 – Usługi atestacyjne inne niż badanie i przeglądy historycznych informacji finansowych przyjęty jako Krajowy Standard Rewizji Finansowej 3000 Uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów dnia 10 lutego 2015 r. Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać wystarczający poziom pewności, że zasady i metody wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

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

Opinia dostarczająca wystarczającego poziomu pewności

Naszym zdaniem:

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

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Europe Strategic Dividend Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu Skarbiec - JPMorgan Asset Management Funds Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzający zlecenie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Tomasz Orłowski

Tomasz Orłowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 26 października 2017 r.

3/3

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Global Macro Opportunities Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Dla Zarządu Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A.

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego Funduszu Skarbiec - JPMorgan Asset Management Funds Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem") w części dotyczącej Subfunduszu JPMorgan - Global Macro Opportunities Fund Polska (zwanego dalej „Subfunduszem"), wydzielonego w ramach Funduszu, utworzonego przez **Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** (zwane dalej „Towarzystwem").

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Umowy z dnia 21 lipca 2017 r. o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych, zawartej pomiędzy PricewaterhouseCoopers Sp. z o. o., a Towarzystwem, w związku z §10 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2013 r. poz. 673., dalej „Rozporządzenie o prospekcie").

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

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 11.1 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt"). Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu zostały zawarte w Rozdziale III Część VIII punkt 1 Prospektu oraz w Artykułach 106-109 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut").

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie").

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

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Global Macro Opportunities Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Odpowiedzialność Zarządu

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

Nasza odpowiedzialność

Naszym obowiązkiem było wykonanie usługi atestacyjnej dostarczającej wystarczającego poziomu pewności i sporządzenie na tej podstawie Oświadczenia w przedmiocie, czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Prace zostały przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 – Usługi atestacyjne inne niż badanie i przeglądy historycznych informacji finansowych przyjęty jako Krajowy Standard Rewizji Finansowej 3000 Uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów dnia 10 lutego 2015 r. Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać wystarczający poziom pewności, że zasady i metody wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

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

Opinia dostarczająca wystarczającego poziomu pewności

Naszym zdaniem:

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

pwc

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu JPMorgan - Global Macro Opportunities Fund Polska opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu Skarbiec - JPMorgan Asset Management Funds Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzający zlecenie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Tomasz Orłowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 26 października 2017 r.

3/3

12. Informacje o utworzeniu rady inwestorów

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy, którego statut nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

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

13.1. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników;

1. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
   1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
   2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z Unii Europejskiej
2. Zgromadzenie uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie będzie zawierać: informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników, wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
3. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników na stronie internetowej www.skarbiec.pl. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników.

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

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

13.3. Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników;

1. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.
3. Podczas obrad Zgromadzenia Uczestników, obok zarządu Towarzystwa, mogą być obecni pracownicy Towarzystwa lub inne osoby wyznaczone przez zarząd Towarzystwa.
4. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy (jeżeli sprawy dotyczą całego Fundusz) lub Subfunduszu (jeżeli sprawy dotyczą tylko danego Subfunduszu).
5. Zgromadzenie podejmuje uchwały na posiedzeniach protokołowanych przez notariusza.
6. 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.
7. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

8. Zgromadzenie otwiera i prowadzi osoba wyznaczona przez zarząd Towarzystwa.
9. 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.
10. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 13.1.
11. Uchwały Zgromadzenia Uczestników zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

13.4. Sposób powiadamiania Uczestników Funduszu o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników;

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

13.5. Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e Ustawy.

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

I. Dotyczy Subfunduszu Skarbiec - Emerging Markets Opportunities

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1.1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu, dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:

a) od 65% do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund - subfundusz będący częścią JPMorgan Funds, w serię tytułów uczestnictwa: JPM Emerging Markets Opportunities C.

b) nie więcej niż 35% Aktywów Subfunduszu w kategorie lokat określone w art. 37 ust. 1 pkt 1) i 2) Statutu.

1.1.2. Wskazanie, że Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego

Subfundusz lokuje od 65% do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu JPM Emerging Markets Opportunities Fund - subfundusz będący częścią JPMorgan Funds.

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Podstawowym kryterium doboru lokat w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski i depozyty, jest stopa zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu struktury stóp procentowych i ryzyka płynności.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie dłużnych papierów wartościowych o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo NBP, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce , w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,

2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

4. Papiery wartościowe, o których mowa w art. 37 ust. 1 pkt 1 Statutu, powinny spełniać następujące kryteria:

1) potencjalna strata Subfunduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do

zapłaconej za niego ceny,

2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Subfundusz wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika,

3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny,

4) informacje na ich temat są dostępne uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący,

5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Subfunduszu,

6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu.

5. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tj. JPM Emerging Markets Opportunities Fund, będą w szczególności:

1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPM Emerging Markets Opportunities Fund,

2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPM Emerging Markets Opportunities Fund,

3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPM Emerging Markets Opportunities Fund, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.

6. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy kategorie lokat określone w art. 36 ust. 3 Statutu uzależniona jest od decyzji zarządzającego Subfunduszem, podejmowanej z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu, warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, przy czym zarządzający Subfunduszem będzie dążył do maksymalnego udziału JPM Emerging Markets Opportunities Fund w Aktywach Subfunduszu.

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

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

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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

Fundusz nie może zawierać umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

1.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 1.5. na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund; udział tytułów uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko rynkowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPM Emerging Markets Opportunities Fund.

c) Ryzyko kredytowe

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

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

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

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPM Emerging Markets Opportunities Fund.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji

może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

W szczególności ryzyko rozliczenia może dotyczyć tytułów uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPM Emerging Markets Opportunities Fund.

e) Ryzyko płynności, w tym ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników

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

Ryzyko płynności może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPM Emerging Markets Opportunities Fund.

Ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund; udział tytułów uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym zawieszenie odkupywania tytułów uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund może wpływać na możliwość odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

f) Ryzyko walutowe

W związku z dokonywaniem przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, w szczególności w związku z możliwością inwestycji w tytuły uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund, które są denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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

Ryzyko walutowe może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPM Emerging Markets Opportunities Fund.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń

związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPM Emerging Markets Opportunities Fund.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z koncentracją lokat Subfunduszu, zgodnie z polityką inwestycyjną, na tytułach uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund, które mogą osiągać udział do 100% w aktywach Subfunduszu.

i) Ryzyko makroekonomiczne

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

Ryzyko makroekonomiczne może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPM Emerging Markets Opportunities Fund.

j) Ryzyko prawne

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPM Emerging Markets Opportunities Fund.

k) Ryzyko międzynarodowe

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

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPM Emerging Markets Opportunities Fund.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPM Emerging Markets Opportunities Fund.

m) Ryzyko wyceny, w tym ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPM Emerging Markets Opportunities Fund.

Ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa przez Subfundusz wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund; udział tytułów uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym brak publikacji wartości tytułów uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund może wpływać na możliwość wyceny wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

n) Ryzyko kontrpartnerów

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPM Emerging Markets Opportunities Fund.

o) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych

Subfundusz nie zawiera umów mających za przedmiot instrumenty pochodne.

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

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

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

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

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

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

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

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

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

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

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

e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w

Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

2.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

2.1.4. Inflacji

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

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

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

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

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze zagraniczne, w tym przypadku w uczestnictwa JPM Emerging Markets Opportunities Fund - subfundusz będący częścią JPMorgan Funds.

Subfundusz ze względu na ekspozycję w JPM Emerging Markets Opportunities Fund - subfundusz będący częścią JPMorgan Funds, jest subfunduszem o charakterze akcyjnym inwestującym pośrednio w rynki wschodzące, dlatego też inwestorzy Subfunduszu muszą zdawać sobie sprawę z dodatkowego ryzyka politycznego i gospodarczego związanego z inwestycjami na rynkach wschodzących. Subfundusz może być zatem odpowiedni dla doświadczonych inwestorów posiadających już portfele zdywersyfikowane w skali globalnej, a obecnie zainteresowanych uzupełnieniem ich składu o bardziej ryzykowne aktywa w celu uzyskania dodatkowych możliwości zwiększenia zwrotu z portfela. Wschodzące rynki akcji charakteryzują się znaczną zmiennością. W związku z tym rekomendowany inwestorom horyzont inwestycyjny wynosi pięć lat.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 45 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2016-31.12.2016 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2016-31.12.2016.

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

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2016-31.12.2016 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wynosiła 2,040.

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

4.3.1. Opłata za otwarcie Rejestru

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

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl. oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa zależna jest od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez

osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.

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

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

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

4.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Na dzień sporządzenia Prospektu, Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

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

1. Z zastrzeżeniem art. 27 statutu Funduszu, 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 w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie 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. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest zamiana (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

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 stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl.oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy

czym opłata manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.

2. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
3. Konwersja 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 za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl.oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.6. Zmiana wysokości opłat

1. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców lub osób dokonujących konwersji lub zamiany.
2. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
   a) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 zł – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich, 15 000 USD – w przypadku wpłat dokonywanych w USD (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w USD, 15 000 EUR – w przypadku wpłat dokonywanych w EUR (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w EUR. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, i ile Dystrybutor ma takie uprawnienia.
   b) w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, i ile Dystrybutor ma takie uprawnienia.
   c) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa.
   d) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo.
   e) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały.

Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo.

f) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,

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

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

4. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE i IKZE reguluje art. 27a i 27b Statutu.

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

Nie dotyczy.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż 2,04% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

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

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

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

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

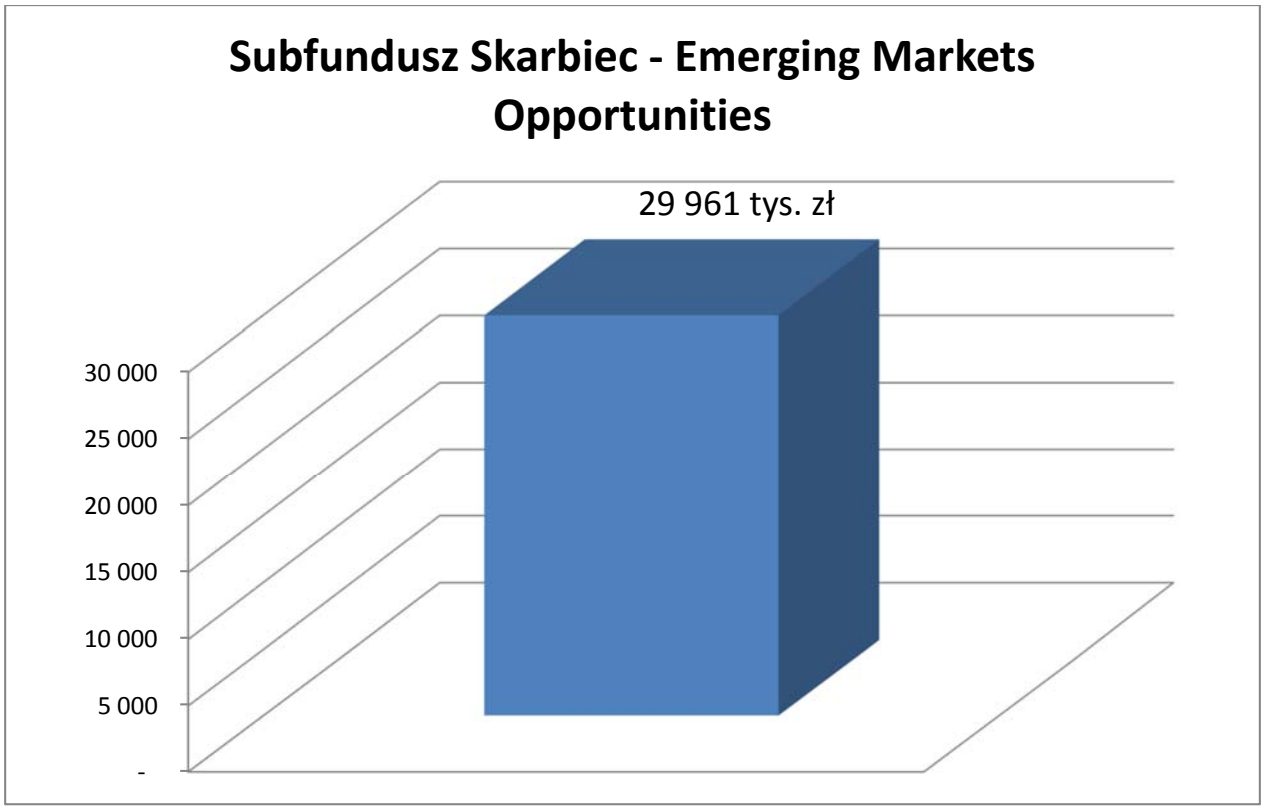
4.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 4.6, na interes Uczestników Funduszu

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

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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

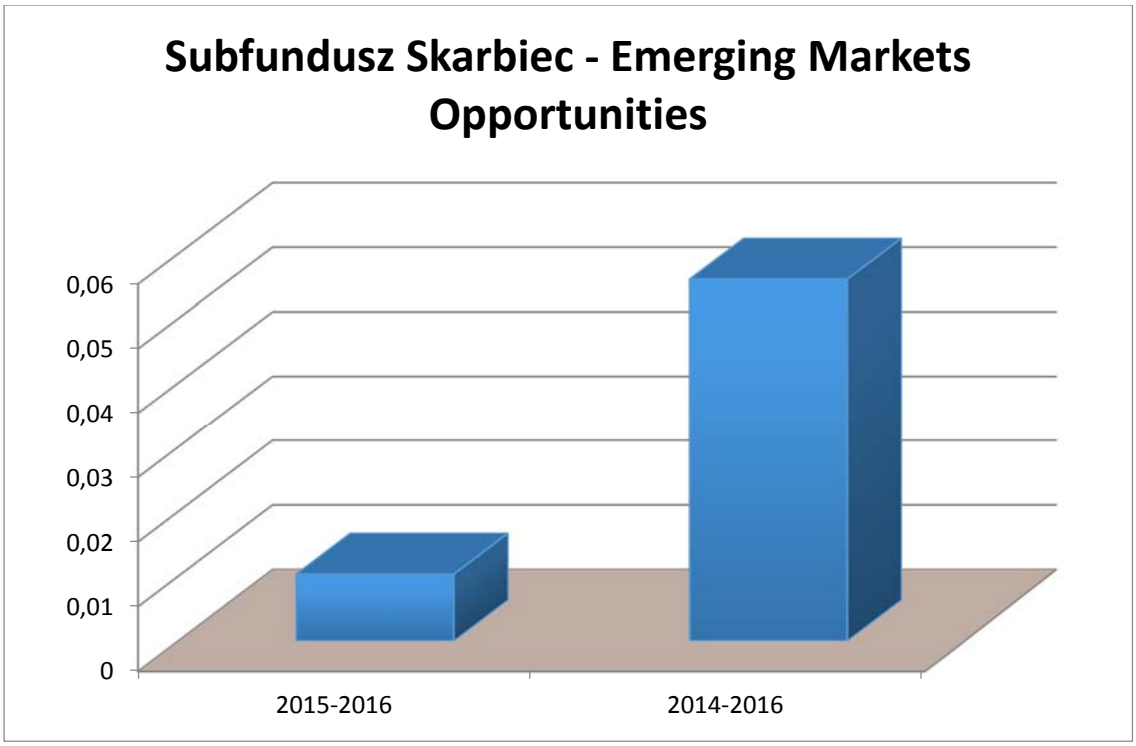
Wartość Aktywów Netto na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 29 961 tys. zł.



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

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2015-2016) wyniosła 1,03%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2014-2016) wyniosła 5,60%



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

Nie dotyczy.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

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

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

II. Dotyczy Subfunduszu Skarbiec - Highbridge US STEEP

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1.1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu, dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:

a) od 65% do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund - subfundusz będący częścią JPMorgan Funds, w serię tytułów uczestnictwa: JPM Highbridge US STEEP C,

b) nie więcej niż 35% Aktywów Subfunduszu w kategorie lokat określone w art. 47 ust. 1 pkt 1) i 2) Statutu.

1.1.2. Wskazanie, że Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego

Subfundusz lokuje od 65% do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund - subfundusz będący częścią JPMorgan Funds.

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Podstawowym kryterium doboru lokat w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski i depozyty, jest stopa zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu struktury stóp procentowych i ryzyka płynności.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie dłużnych papierów wartościowych o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo NBP, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce , w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,

2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

4. Papiery wartościowe, o których mowa w art. 47 ust. 1 pkt 1 Statutu, powinny spełniać następujące kryteria:

1) potencjalna strata Subfunduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny,

2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Subfundusz wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika,

3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny,

4) informacje na ich temat są dostępne uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący,

5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Subfunduszu,

6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu.

5. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tj. JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund, będą w szczególności:

1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund,

2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund,

3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.

6. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy kategorie lokat określone w art. 46 ust. 3 Statutu uzależniona jest od decyzji zarządzającego Subfunduszem, podejmowanej z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu, warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, przy czym zarządzający Subfunduszem będzie dążył do maksymalnego udziału JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund w Aktywach Subfunduszu.

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

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

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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

Fundusz nie może zawierać umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

1.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 1.5. na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund; udział tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko rynkowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund.

c) Ryzyko kredytowe

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

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

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

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund.

d) Ryzyko rozliczenia

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

W szczególności ryzyko rozliczenia może dotyczyć tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund.

e) Ryzyko płynności, w tym ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników

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

Ryzyko płynności może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund.

Ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund; udział tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym zawieszenie odkupywania tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund może wpływać na możliwość odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

f) Ryzyko walutowe

W związku z dokonywaniem przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, w szczególności w związku z możliwością inwestycji w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund, które są denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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

Ryzyko walutowe może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

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

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z koncentracją lokat Subfunduszu, zgodnie z polityką inwestycyjną, na tytułach uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund, które mogą osiągać udział do 100% w aktywach Subfunduszu.

i) Ryzyko makroekonomiczne

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

Ryzyko makroekonomiczne może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund.

j) Ryzyko prawne

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund.

k) Ryzyko międzynarodowe

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

Dodatkowo, w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. Emergingmarkets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm

popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund.

m) Ryzyko wyceny, w tym ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund.

Ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa przez Subfundusz wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund; udział tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym brak publikacji wartości tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund może wpływać na możliwość wyceny wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

n) Ryzyko kontrpartnerów

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund.

o) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych

Subfundusz nie zawiera umów mających za przedmiot instrumenty pochodne.

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

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

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

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

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

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

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

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

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

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

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

e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

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

2.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

2.1.4. Inflacji

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

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

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

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

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze zagraniczne, w tym przypadku w JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund - subfundusz będący częścią JPMorgan Funds.

Subfundusz ze względu na ekspozycję w JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund - subfundusz będący częścią JPMorgan Funds, jest subfunduszem o charakterze akcyjnym oferującym ekspozycję na akcje spółek amerykańskich. Proces inwestycyjny JPMorgan Funds – Highbridge US STEEP Fund - subfundusz będący częścią JPMorgan Funds opiera się na strategii mającej na celu odnoszenie korzyści z niewielkich nieefektywności rynku. Subfundusz może zatem stanowić właściwy wybór dla inwestorów poszukujących strategii inwestycji w akcje o wyższym ryzyku celem uzupełnienia istniejącego już portfela podstawowego lub dla inwestorów zainteresowanych możliwością uzyskania wyższych stop zwrotu w długim okresie, którzy jednak nie obawiają się dodatkowego ryzyka związanego ze strategią inwestycyjną Subfunduszu. Rekomendowany inwestorom horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej pięć lat.

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

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

poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 55 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2016-31.12.2016 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.
Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2016-31.12.2016r.
Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).
Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2016-31.12.2016 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wynosiła 2,046.

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

4.3.1. Opłata za otwarcie Rejestru

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

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl. oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa zależna jest od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek

Uczestnictwa Subfunduszu.

3. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.

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

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

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

4.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Na dzień sporządzenia Prospektu, Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

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

1. Z zastrzeżeniem art. 27 statutu Funduszu, 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 w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa., przy czym opłata manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie 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. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest zamiana (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

3. 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 stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl.oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
2. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
3. Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl.oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.6. Zmiana wysokości opłat

1. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców lub osób dokonujących konwersji lub zamiany.
2. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
   a) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 zł – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich, 15 000 USD – w przypadku wpłat dokonywanych w USD (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w USD, 15 000 EUR – w przypadku wpłat dokonywanych w EUR (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w EUR. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, i ile Dystrybutor ma takie uprawnienia.
   b) w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, i ile Dystrybutor ma takie uprawnienia.
   c) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa.
   d) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo.
   e) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały.

Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo.

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

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

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

Nie dotyczy.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż 2,04% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

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

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

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

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

4.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 4.6, na interes Uczestników

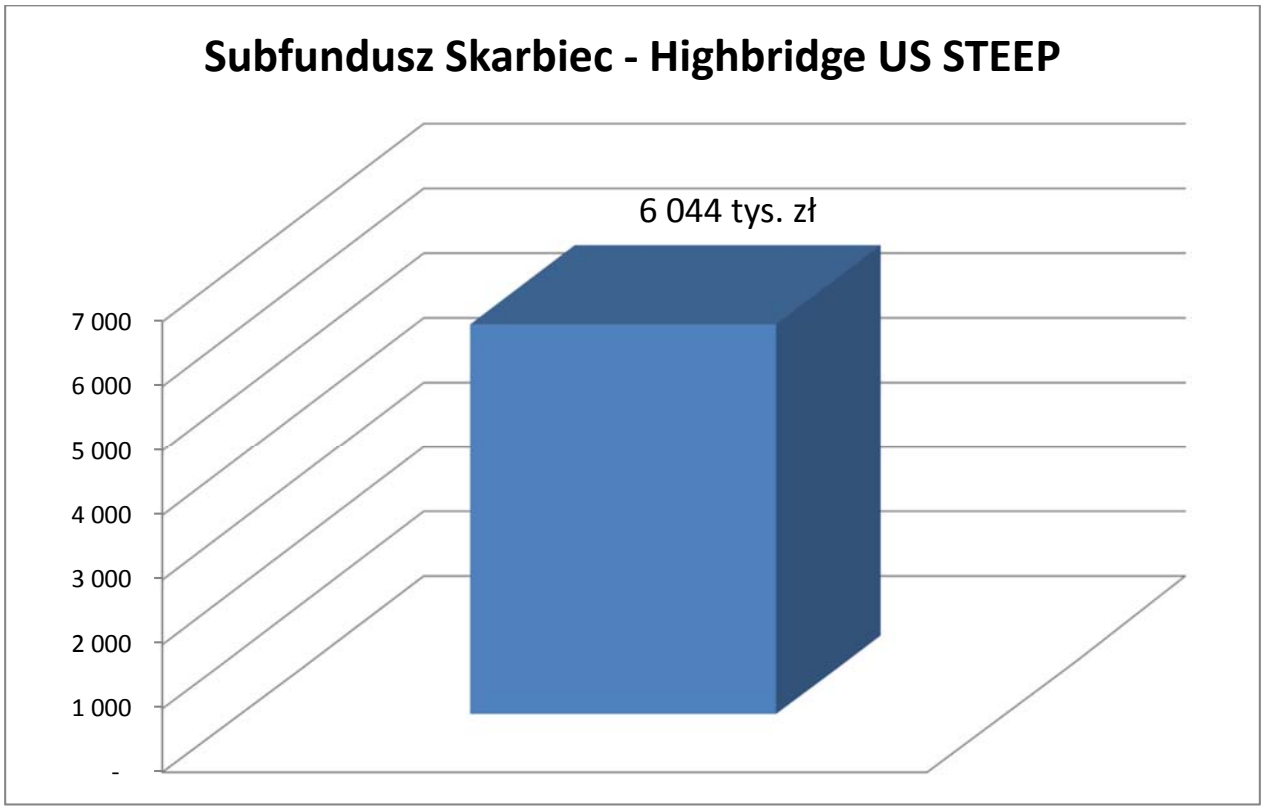
Funduszu

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

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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

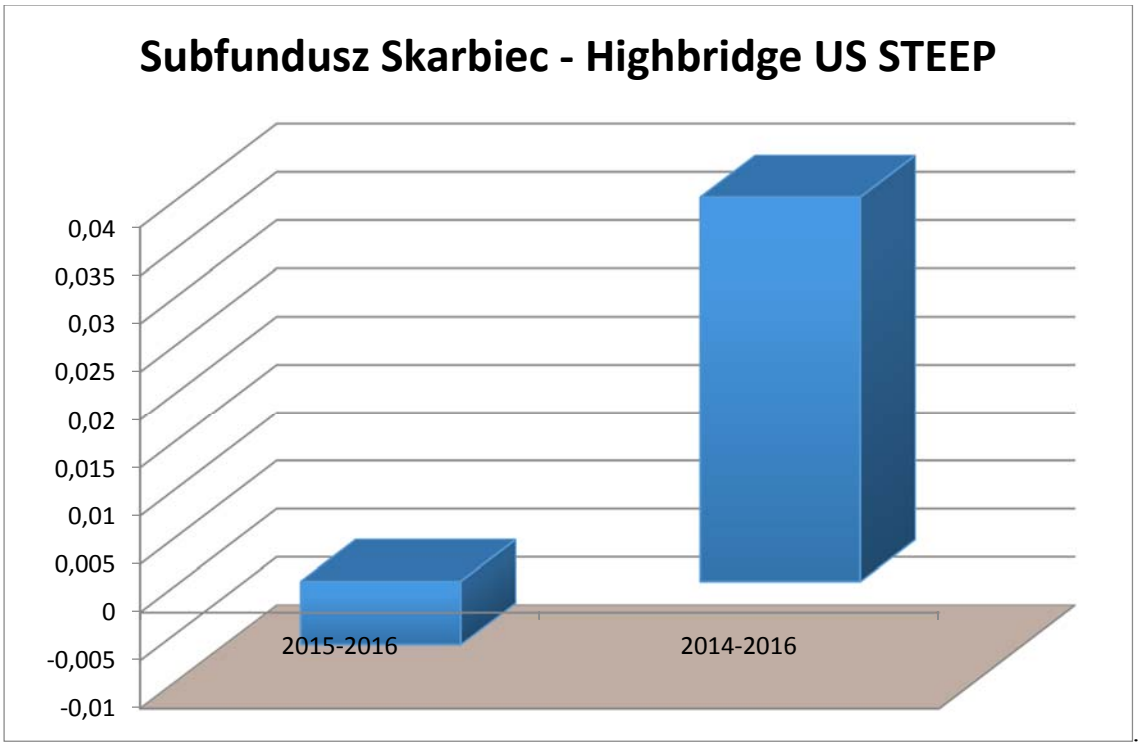
Wartość Aktywów Netto na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 6 044 tys. zł.



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

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2015-2016) wyniosła -0,65%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2014-2016) wyniosła 3,99%



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

Nie dotyczy.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

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

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

III. Dotyczy Subfunduszu Skarbiec - Global Strategic Bond

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1.1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu, dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:

a) od 65% do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund - subfundusz będący częścią JPMorgan Funds, w serię tytułów uczestnictwa: JPM Global Strategic Bond C,

b) nie więcej niż 35% Aktywów Subfunduszu w kategorie lokat określone w art. 57 ust. 1 pkt 1) i 2) Statutu.

1.1.2. Wskazanie, że Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego

Subfundusz lokuje od 65% do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund - subfundusz będący częścią JPMorgan Funds.

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Podstawowym kryterium doboru lokat w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski i depozyty, jest stopa zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu struktury stóp procentowych i ryzyka płynności.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie dłużnych papierów wartościowych o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo NBP, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce , w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,

2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

4. Papiery wartościowe, o których mowa w art. 57 ust. 1 pkt 1 Statutu, powinny spełniać następujące kryteria:

1) potencjalna strata Subfunduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny,

2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Subfundusz

wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika,

3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny,

4) informacje na ich temat są dostępne uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący,

5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Subfunduszu,

6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu.

5. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tj. JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund, będą w szczególności:

1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund,

2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund,

3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.

6. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy kategorie lokat określone w art. 56 ust. 3 Statutu uzależniona jest od decyzji zarządzającego Subfunduszem, podejmowanej z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu, warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, przy czym zarządzający Subfunduszem będzie dążył do maksymalnego udziału JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund w Aktywach Subfunduszu.

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

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

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się średnią zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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

Fundusz nie może zawierać umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

1.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 1.5. na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund; udział tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko rynkowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund.

c) Ryzyko kredytowe

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

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

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

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund.

d) Ryzyko rozliczenia

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

W szczególności ryzyko rozliczenia może dotyczyć tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund.

e) Ryzyko płynności, w tym ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników

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

Ryzyko płynności może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund.

Ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund; udział tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym zawieszenie odkupywania tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund może wpływać na możliwość odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

f) Ryzyko walutowe

W związku z dokonywaniem przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, w szczególności w związku z możliwością inwestycji w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund, które są denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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

Ryzyko walutowe może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

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

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z koncentracją lokat Subfunduszu, zgodnie z polityką inwestycyjną, na tytułach uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund, które mogą osiągać udział do 100% w aktywach Subfunduszu.

i) Ryzyko makroekonomiczne

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

Ryzyko makroekonomiczne może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund.

j) Ryzyko prawne

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund.

k) Ryzyko międzynarodowe

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

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund.

m) Ryzyko wyceny, w tym ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund.

Ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa przez Subfundusz wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund; udział tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym brak publikacji wartości tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund może wpływać na możliwość wyceny wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

n) Ryzyko kontrpartnerów

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund.

o) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych

Subfundusz nie zawiera umów mających za przedmiot instrumenty pochodne.

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

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

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

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

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

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

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

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

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

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

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

e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej

Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

2.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

2.1.4. Inflacji

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

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

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

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

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze zagraniczne, w tym przypadku w JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund - subfundusz będący częścią JPMorgan Funds.

Subfundusz ze względu na ekspozycję w JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund - subfundusz będący częścią JPMorgan Funds, jest subfunduszem obligacyjnym całkowitego zwrotu przeznaczonym dla inwestorów zainteresowanych stopą zwrotu wyższą od poziomu referencyjnego przy jednoczesnym ograniczeniu prawdopodobieństwa strat kapitałowych w perspektywie średniookresowej w wyniku zastosowania przez JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund elastycznego i zdywersyfikowanego podejścia wielosektorowego zakładającego koncentrację na bezwzględnych stopach zwrotu oraz generowaniu wartości z wykorzystaniem rożnych źródeł. W spektrum zainteresowania JPMorgan Funds – Global Strategic Bond Fund znajdują się obligacje, a nie zmienność instrumentów pieniężnych. W związku z tym rekomendowany inwestorom horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej od trzech do pięciu lat.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 65 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2016-31.12.2016 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.
Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2016-31.12.2016r.
Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).
Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2016-31.12.2016 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wynosiła 1,301.

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

4.3.1. Opłata za otwarcie Rejestru

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

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl.oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa zależna jest od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego

zlecenia nabycia) wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.

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

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

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

4.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Na dzień sporządzenia Prospektu, Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

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

1. Z zastrzeżeniem art. 27 statutu Funduszu, 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 w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa., przy czym opłata manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie 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. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest zamiana (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

3. 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 stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl.oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję

jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.

2. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

3. Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl.oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.6. Zmiana wysokości opłat

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

2. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:

   a) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 zł – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich, 15 000 USD – w przypadku wpłat dokonywanych w USD (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w USD, 15 000 EUR – w przypadku wpłat dokonywanych w EUR (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w EUR. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, i ile Dystrybutor ma takie uprawnienia.

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

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

   d) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo.

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

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

3. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku

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

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

Nie dotyczy.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż 2,04% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

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

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

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

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

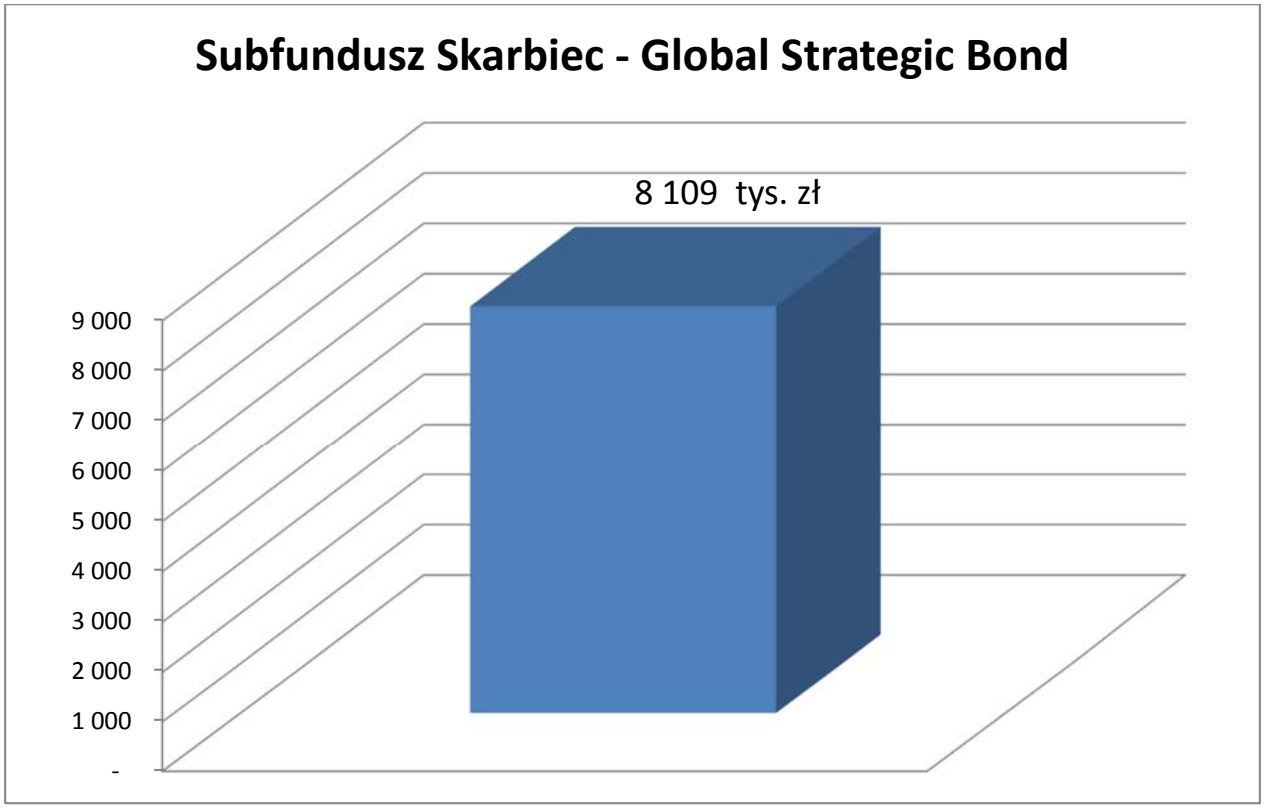
4.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 4.6, na interes Uczestników Funduszu

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

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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

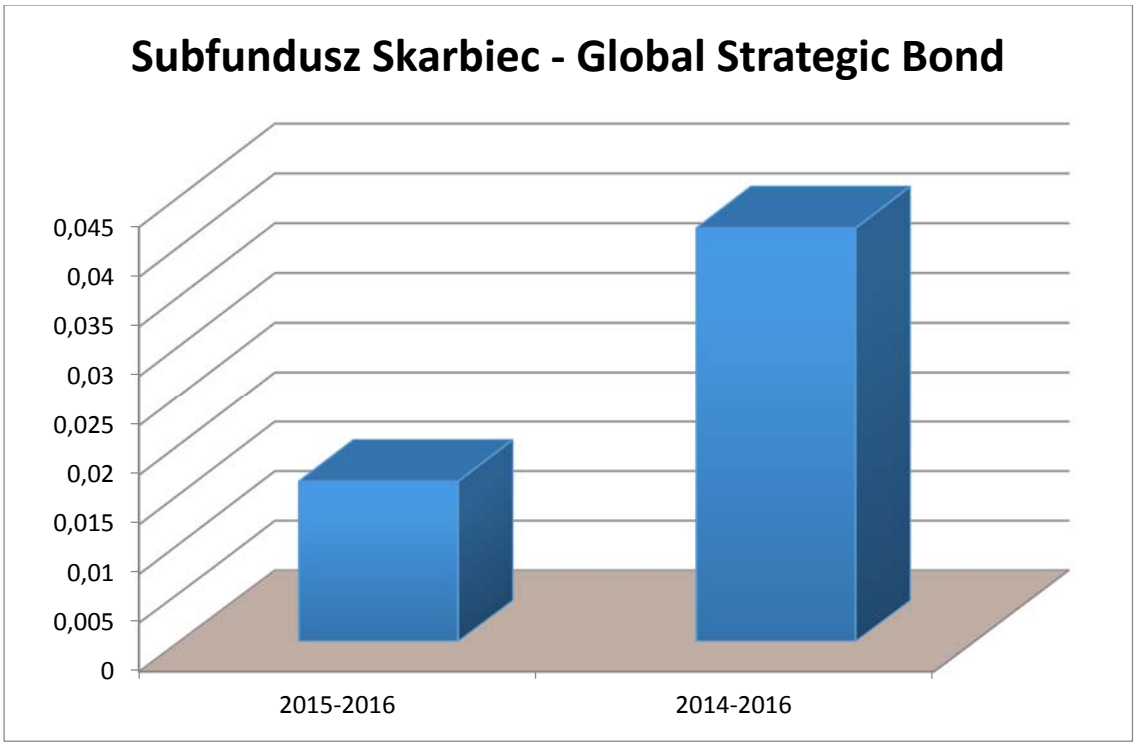
Wartość Aktywów Netto na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 8 109 tys. zł



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

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2015-2016) wyniosła 1,62%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2014-2016) wyniosła 4,18%



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

Nie dotyczy.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

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

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

IV. Dotyczy Subfunduszu Skarbiec - Global High Yield Bond

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1.1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu, dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:

a) od 65% do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa JPM Global High Yield Bond - subfundusz będący częścią JPMorgan Investment Funds, w serię tytułów uczestnictwa: JPM Global High Yield Bond C,

b) nie więcej niż 35% Aktywów Subfunduszu w kategorie lokat określone w art. 67 ust. 1 pkt 1) i 2) Statutu.

1.1.2. Wskazanie, że Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego

Subfundusz lokuje od 65% do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu JPM Global High Yield Bond - subfundusz będący częścią JPMorgan Investment Funds.

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Podstawowym kryterium doboru lokat w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski i depozyty, jest stopa zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu struktury stóp procentowych i ryzyka płynności.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie dłużnych papierów wartościowych o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo NBP, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce , w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,

2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

4. Papiery wartościowe, o których mowa w art. 67 ust. 1 pkt 1 Statutu, powinny spełniać następujące kryteria:

1) potencjalna strata Subfunduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny,

2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Subfundusz wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika,

3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny,

4) informacje na ich temat są dostępne uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący,

5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Subfunduszu,

6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu.

5. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tj. JPM Global High Yield Bond, będą w szczególności:

1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPM Global High Yield Bond,

2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPM Global High Yield Bond,

3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPM Global High Yield Bond, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.

6. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy kategorie lokat określone w art. 66 ust. 3 uzależniona jest od decyzji zarządzającego Subfunduszem, podejmowanej z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu, warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, przy czym zarządzający Subfunduszem będzie dążył do maksymalnego udziału JPM Global High Yield Bond w Aktywach Subfunduszu.

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

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

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się średnią zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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

Fundusz nie może zawierać umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

1.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 1.5. na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa JPM Global High Yield Bond; udział tytułów uczestnictwa JPM Global High Yield Bond w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko rynkowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Global High Yield Bond, w związku z lokatami JPM Global High Yield Bond.

c) Ryzyko kredytowe

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

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

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

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Global High Yield Bond, w związku z lokatami JPM Global High Yield Bond.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji

może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

W szczególności ryzyko rozliczenia może dotyczyć tytułów uczestnictwa JPM Global High Yield Bond.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Global High Yield Bond, w związku z lokatami JPM Global High Yield Bond.

e) Ryzyko płynności, w tym ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników

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

Ryzyko płynności może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Global High Yield Bond, w związku z lokatami JPM Global High Yield Bond.

Ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa JPM Global High Yield Bond; udział tytułów uczestnictwa JPM Global High Yield Bond w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym zawieszenie odkupywania tytułów uczestnictwa JPM Global High Yield Bond może wpływać na możliwość odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

f) Ryzyko walutowe

W związku z dokonywaniem przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, w szczególności w związku z możliwością inwestycji w tytuły uczestnictwa JPM Global High Yield Bond, które są denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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

Ryzyko walutowe może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Global High Yield Bond, w związku z lokatami JPM Global High Yield Bond.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń

związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Global High Yield Bond, w związku z lokatami JPM Global High Yield Bond.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z koncentracją lokat Subfunduszu, zgodnie z polityką inwestycyjną, na tytułach uczestnictwa JPM Global High Yield Bond, które mogą osiągać udział do 100% w aktywach Subfunduszu.

i) Ryzyko makroekonomiczne

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

Ryzyko makroekonomiczne może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Global High Yield Bond, w związku z lokatami JPM Global High Yield Bond.

j) Ryzyko prawne

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Global High Yield Bond, w związku z lokatami JPM Global High Yield Bond.

k) Ryzyko międzynarodowe

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

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Global High Yield Bond, w związku z lokatami JPM Global High Yield Bond.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Global High Yield Bond, w związku z lokatami JPM Global High Yield Bond.

m) Ryzyko wyceny, w tym ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Global High Yield Bond, w związku z lokatami JPM Global High Yield Bond.

Ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa przez Subfundusz wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa JPM Global High Yield Bond; udział tytułów uczestnictwa JPM Global High Yield Bond w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym brak publikacji wartości tytułów uczestnictwa JPM Global High Yield Bond może wpływać na możliwość wyceny wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

n) Ryzyko kontrpartnerów

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPM Global High Yield Bond, w związku z lokatami JPM Global High Yield Bond.

o) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych

Subfundusz nie zawiera umów mających za przedmiot instrumenty pochodne.

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

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

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

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

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

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

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

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

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

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

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

e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w

Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

2.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

2.1.4. Inflacji

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

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

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

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

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze zagraniczne, w tym przypadku w JPM Global High Yield Bond - subfundusz będący częścią JPMorgan Investment Funds.

Subfundusz ze względu na ekspozycję w JPM Global High Yield Bond - subfundusz będący częścią JPMorgan Investment Funds, jest subfunduszem obligacyjnym.

JPM Global High Yield Bond inwestuje poza poziomem inwestycyjnym w obligacje wysokodochodowe. W związku z tym jest on najwłaściwszym wyborem dla inwestorów gotowych ponosić dodatkowe ryzyko w zamian za wyższe stopy zwrotu w przyszłości. Inwestorzy Subfunduszu mogą zatem wykorzystać go do uzupełnienia istniejącego już podstawowego portfela obligacyjnego składającego się z inwestycji w obarczone niższym ryzykiem obligacje rządowe i obligacje agencji rządowych w celu uzyskania większej dywersyfikacji w wyniku ekspozycji na papiery wartościowe o ratingu poniżej inwestycyjnego cechujące się wyższym potencjałem zwrotu. Subfundusz może także stanowić niezależną inwestycję dla inwestorów zainteresowanych osiąganiem wzrostu wartości kapitału. Z uwagi na to, że wysokodochodowe papiery wartościowe charakteryzują się większą zmiennością, rekomendowany inwestorom horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej od trzech do pięciu lat.

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

4.1. Wskazanie postanowień Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności

wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 75 Statutu Funduszu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2016-31.12.2016 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.
Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2016-31.12.2016r.
Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).
Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2016-31.12.2016 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wynosiła 1,292.

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

4.3.1. Opłata za otwarcie Rejestru

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

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl.oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa zależna jest od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek

Uczestnictwa Subfunduszu.

3. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.

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

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

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

4.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Na dzień sporządzenia Prospektu, Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

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

1. Z zastrzeżeniem art. 27 statutu Funduszu, 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 w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie 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. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest zamiana (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

3. 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 stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl. oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek

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

2. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

3. Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl. oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.6. Zmiana wysokości opłat

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

2. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:

   a) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 zł – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich, 15 000 USD – w przypadku wpłat dokonywanych w USD (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w USD, 15 000 EUR – w przypadku wpłat dokonywanych w EUR (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w EUR. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, i ile Dystrybutor ma takie uprawnienia.

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

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

   d) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo.

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

   f) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora

w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.

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

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

Nie dotyczy.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż 2,04% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

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

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

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

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

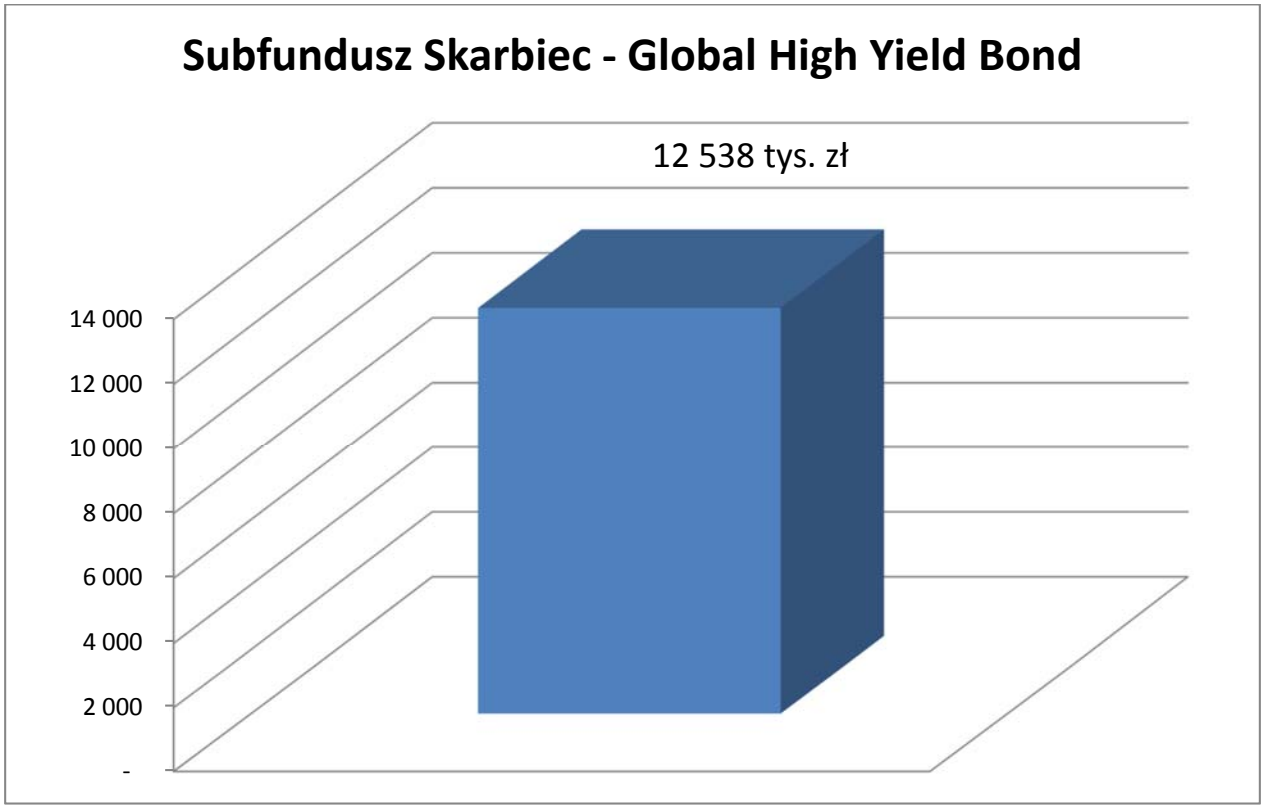
4.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 4.6, na interes Uczestników Funduszu

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

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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

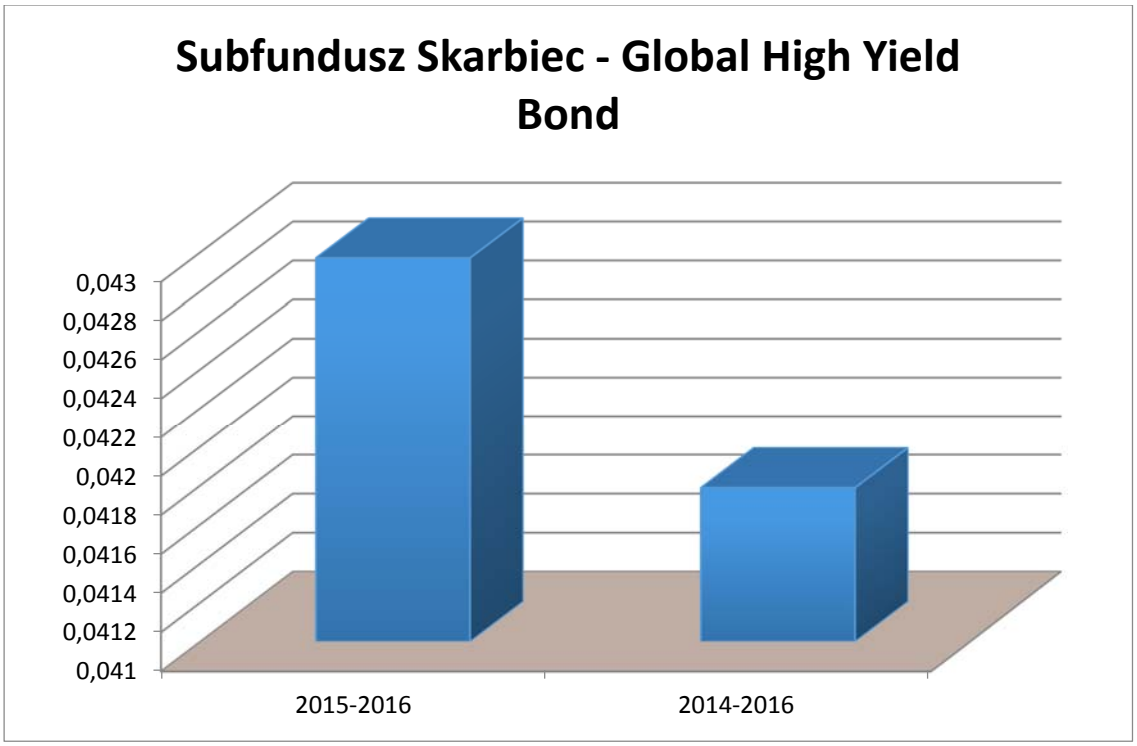
Wartość Aktywów Netto na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 12 538 tys. zł.



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

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2015-2016) wyniosła 4,30%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2014-2016) wyniosła 4,18%



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

Nie dotyczy.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

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

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

V. <u>Dotyczy Subfunduszu Skarbiec - Global Healthcare</u>

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1.1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu, dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:

1) od 65% do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, subfunduszu będącego częścią JPMorgan Funds, w serię tytułów uczestnictwa: JPM Global Healthcare C,

2) nie więcej niż 35% Aktywów Subfunduszu w kategorie lokat:

1) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,

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

1.1.2. Wskazanie, że Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego

Subfundusz lokuje od 65% do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund.

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Podstawowym kryterium doboru lokat w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski i depozyty, jest stopa zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu struktury stóp procentowych i ryzyka płynności.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie dłużnych papierów wartościowych o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo NBP, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,

2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

4. Papiery wartościowe, o których mowa w art. 77 ust. 1 pkt 1 Statutu Funduszu, powinny spełniać następujące kryteria:

1) potencjalna strata Subfunduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny,

2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Subfundusz wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika,

3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny,

4) informacje na ich temat są dostępne uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący,

5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Subfunduszu,

6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania

ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu.

5. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tj. JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, będą w szczególności:
   1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund,
   2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund,
   3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.
6. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy kategorie lokat określone w art. 76 ust. 3 Statutu Funduszu uzależniona jest od decyzji zarządzającego Subfunduszem, podejmowanej z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu, warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, przy czym zarządzający Subfunduszem będzie dążył do maksymalnego udziału JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund w Aktywach Subfunduszu.

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

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

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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

Fundusz nie może zawierać umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

1.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 1.5. na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów w JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, subfunduszu będącego częścią JPMorgan Funds, w serię tytułów uczestnictwa: JPM Global Healthcare C w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko rynkowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund.

c) Ryzyko kredytowe

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

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

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

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund.

d) Ryzyko rozliczenia

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

W szczególności ryzyko rozliczenia może dotyczyć tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund.

e) Ryzyko płynności, w tym ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników

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

Ryzyko płynności może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund.

Ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund; udział tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym zawieszenie odkupywania tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund może wpływać na możliwość odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

f) Ryzyko walutowe

W związku z dokonywaniem przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, w szczególności w związku z możliwością inwestycji w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, które są denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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

Ryzyko walutowe może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

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

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z koncentracją lokat Subfunduszu, zgodnie z polityką inwestycyjną, na tytułach uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, które mogą osiągać udział do 100% w aktywach Subfunduszu.

i) Ryzyko makroekonomiczne

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

Ryzyko makroekonomiczne może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund.

j) Ryzyko prawne

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund.

k) Ryzyko międzynarodowe

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

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund.

m) Ryzyko wyceny, w tym ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund.

Ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa przez Subfundusz wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund; udział tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym brak publikacji wartości tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund może wpływać na możliwość wyceny wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

n) Ryzyko kontrpartnerów

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund.

o) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych

Subfundusz nie zawiera umów mających za przedmiot instrumenty pochodne.

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

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

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

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

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

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

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

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

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

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

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

e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

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

2.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

2.1.4. Inflacji

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

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

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

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

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze zagraniczne, w tym przypadku w JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, subfunduszu będącego częścią JPMorgan Funds.

Celem inwestycyjnym JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund jest osiąganie stopy zwrotu poprzez inwestowanie przede wszystkim w spółki z sektora farmaceutycznego, biotechnologicznego, usług medycznych, technologii medycznych i nauk medycznych („spółki z sektora opieki zdrowotnej") na całym świecie. Subfundusz JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund inwestuje co najmniej 67% swoich aktywów (z wyłączeniem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) w kapitałowe papiery wartościowe spółek z sektora opieki zdrowotnej. Emitenci tych papierów wartościowych mogą mieć siedzibę w dowolnym kraju, w tym na rynkach wschodzących.

Subfundusz może także stanowić niezależną inwestycję dla inwestorów zainteresowanych osiąganiem wzrostu wartości kapitału. Z uwagi na to, że wysokodochodowe papiery wartościowe charakteryzują się większą zmiennością, rekomendowany inwestorom horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej od trzech do pięciu lat.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 85 Statutu Funduszu.

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

Nie dotyczy.

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

4.3.1. Opłata za otwarcie Rejestru

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

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl.oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa zależna jest od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla Subfunduszu u każdego z Dystrybutorów wynosi 5,5%.
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl. oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

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

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

1. Z zastrzeżeniem art. 27 statutu Funduszu, 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 w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie 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. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest zamiana (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
3. 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 stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl. oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
2. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
3. Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl. oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.6. Zmiana wysokości opłat

1. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców lub osób

dokonujących konwersji lub zamiany.

2. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:

a) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 zł – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich, 15 000 USD – w przypadku wpłat dokonywanych w USD (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w USD, 15 000 EUR – w przypadku wpłat dokonywanych w EUR (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w EUR. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, i ile Dystrybutor ma takie uprawnienia.

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

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

d) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo.

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

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

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

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

Nie dotyczy.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie.

2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż 2,04% 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 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 Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

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

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

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

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

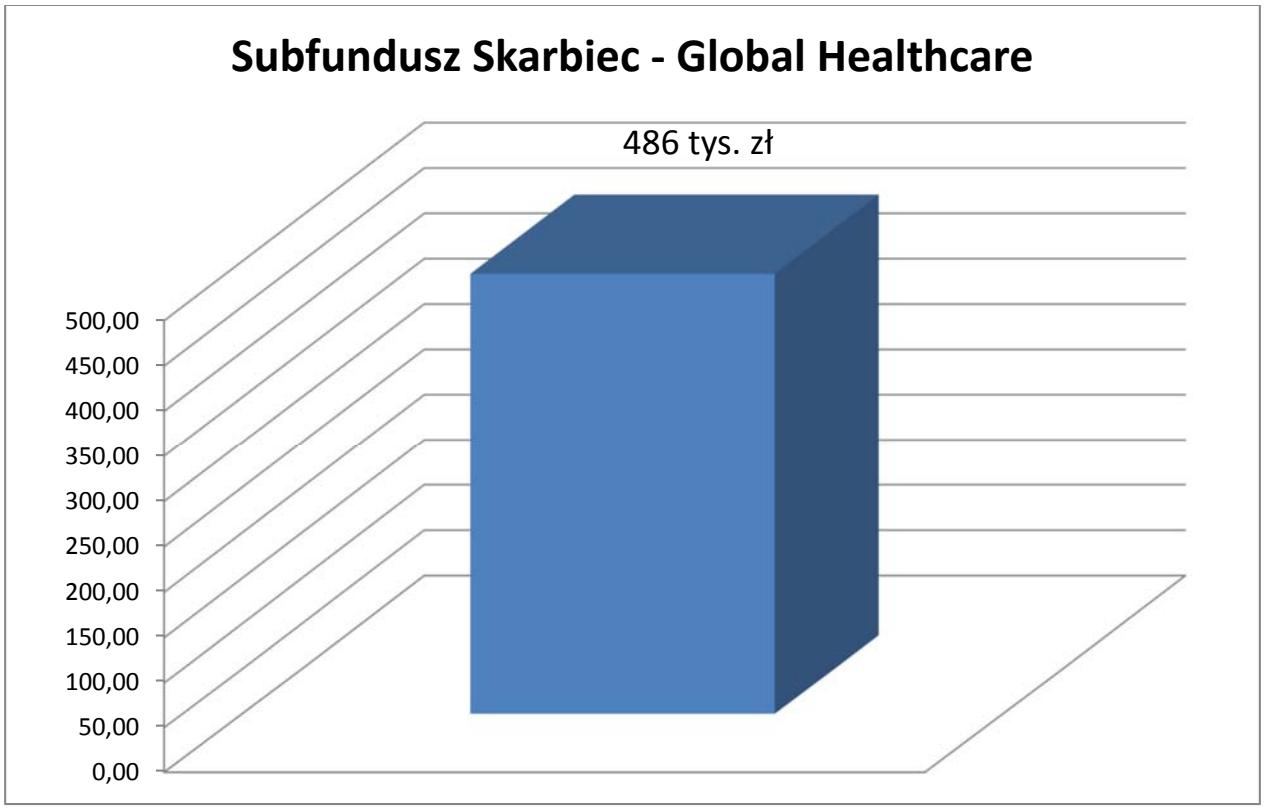
4.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 4.6, na interes Uczestników Funduszu

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

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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

Wartość Aktywów Netto na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 486 tys. zł.



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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

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

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

VI. Dotyczy Subfunduszu Skarbiec - Global Income

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1.1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu, dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:

1) od 65% do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, subfunduszu będącego częścią JPMorgan Investment Funds, w serię tytułów uczestnictwa: JPM Global Income C,
2) nie więcej niż 35% Aktywów Subfunduszu w kategorie lokat:
   - **a.** dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
   - **b.** depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

1.1.2. Wskazanie, że Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego

Subfundusz lokuje od 65% do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, subfunduszu będącego częścią JPMorgan Investment Funds.

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Podstawowym kryterium doboru lokat w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski i depozyty, jest stopa zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu struktury stóp procentowych i ryzyka płynności.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie dłużnych papierów wartościowych o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo NBP, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,

2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

4. Papiery wartościowe, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 1 Statutu Funduszu, powinny spełniać następujące kryteria:

1) potencjalna strata Subfunduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do

zapłaconej za niego ceny,

2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Subfundusz wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika,

3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny,

4) informacje na ich temat są dostępne uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący,

5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Subfunduszu,

6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu.

5. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tj. JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, będą w szczególności:

1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund,

2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund,

3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.

6. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy kategorie lokat określone w art. 86 ust. 3 Statutu Funduszu uzależniona jest od decyzji zarządzającego Subfunduszem, podejmowanej z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu, warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, przy czym zarządzający Subfunduszem będzie dążył do maksymalnego udziału JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund w Aktywach Subfunduszu.

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

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

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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

Fundusz nie może zawierać umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

1.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 1.5. na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów w JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, subfunduszu będącego częścią JPMorgan Funds, w serię tytułów uczestnictwa: JPM Global Income C w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko rynkowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund.

c) Ryzyko kredytowe

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

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

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

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund.

d) Ryzyko rozliczenia

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

W szczególności ryzyko rozliczenia może dotyczyć tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund.

e) Ryzyko płynności, w tym ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników

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

Ryzyko płynności może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund.

Ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund; udział tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym zawieszenie odkupywania tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund może wpływać na możliwość odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

f) Ryzyko walutowe

W związku z dokonywaniem przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, w szczególności w związku z możliwością inwestycji w tytuły uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, które są denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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

Ryzyko walutowe może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

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

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z koncentracją lokat Subfunduszu, zgodnie z polityką inwestycyjną, na tytułach uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, które mogą osiągać udział do 100% w aktywach Subfunduszu.

i) Ryzyko makroekonomiczne

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

Ryzyko makroekonomiczne może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund.

j) Ryzyko prawne

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund.

k) Ryzyko międzynarodowe

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

Dodatkowo, w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emergingmarkets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu

kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund.

m) Ryzyko wyceny, w tym ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund.

Ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa przez Subfundusz wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund; udział tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym brak publikacji wartości tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund może wpływać na możliwość wyceny wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

n) Ryzyko kontrpartnerów

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund.

o) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych

Subfundusz nie zawiera umów mających za przedmiot instrumenty pochodne.

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

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

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

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

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

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

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

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

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

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

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

e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

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

2.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

2.1.4. Inflacji

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

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

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

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

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze zagraniczne, w tym przypadku w JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, subfunduszu będącego częścią JPMorgan Funds.

Celem inwestycyjnym JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund jest zapewnienie systematycznego dochodu poprzez inwestowanie na całym świecie przede wszystkim w portfel generujących dochody papierów wartościowych i w wyniku zastosowania finansowych instrumentów pochodnych. Subfundusz inwestuje przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe, kapitałowe papiery wartościowe oraz fundusze inwestycyjne rynku nieruchomości (ang. Real Estate Investment Trusts, inaczej „fundusze REIT"). Emitenci tych papierów wartościowych mogą mieć siedzibę w dowolnym kraju, w tym na rynkach wschodzących.

Subfundusz może także stanowić niezależną inwestycję dla inwestorów zainteresowanych osiąganiem wzrostu wartości kapitału. Z uwagi na to, że wysokodochodowe papiery wartościowe charakteryzują się większą zmiennością, rekomendowany inwestorom horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej od trzech do pięciu lat.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich

naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

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

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

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

Nie dotyczy.

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

4.3.1. Opłata za otwarcie Rejestru

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

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl.oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa zależna jest od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,
5. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla

Subfunduszu u każdego z Dystrybutorów wynosi 5,5%.

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

4.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

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

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

1. Z zastrzeżeniem art. 27 statutu Funduszu, 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 w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie 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. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest zamiana (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
3. 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 stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl. oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
2. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
3. Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w

Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl. oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.6. Zmiana wysokości opłat

1. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców lub osób dokonujących konwersji lub zamiany.
2. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
   a) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 zł – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich, 15 000 USD – w przypadku wpłat dokonywanych w USD (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w USD, 15 000 EUR – w przypadku wpłat dokonywanych w EUR (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w EUR. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, i ile Dystrybutor ma takie uprawnienia.
   b) w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, i ile Dystrybutor ma takie uprawnienia.
   c) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa.
   d) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo.
   e) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo.
   f) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.
3. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym.

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

Nie dotyczy.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż 2,04% 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 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 Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

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

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

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

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

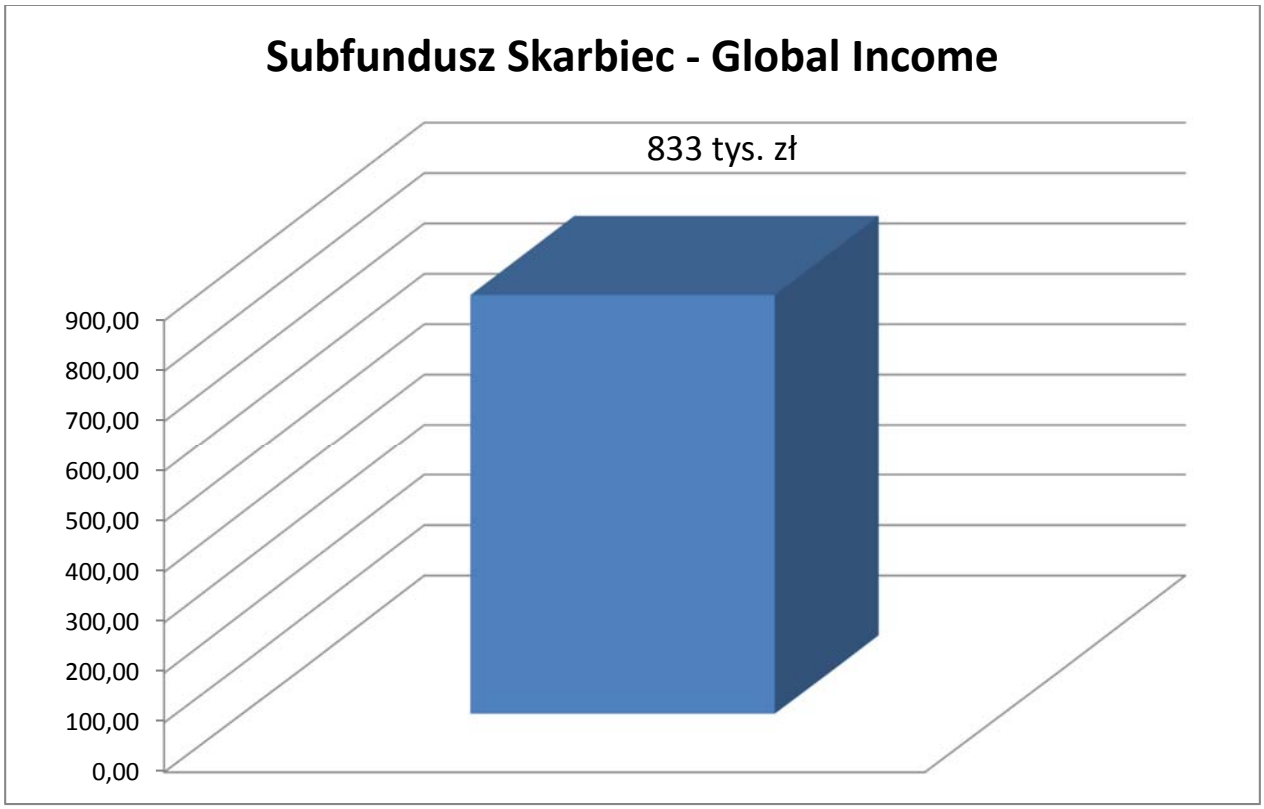
4.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 4.6, na interes Uczestników Funduszu

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

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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

Wartość Aktywów Netto na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 833 tys. zł.



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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

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

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

VII. Dotyczy Subfunduszu Skarbiec - Europe Strategic Dividend

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1.1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu, dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:

1) od 65% do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund, subfunduszu będącego częścią JPMorgan Investment Funds, w serię tytułów uczestnictwa: JPM Europe Strategic Dividend C,

2) nie więcej niż 35% Aktywów Subfunduszu w kategorie lokat:

- **a.** dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- **b.** depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

1.1.2. Wskazanie, że Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego

Subfundusz lokuje od 65% do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Podstawowym kryterium doboru lokat w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski i depozyty, jest stopa zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu struktury stóp procentowych i ryzyka płynności.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie dłużnych papierów wartościowych o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo NBP, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce , w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,

2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

4. Papiery wartościowe, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 1 Statutu Funduszu, powinny spełniać następujące kryteria:

1) potencjalna strata Subfunduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny,

2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Subfundusz wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika,

3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny,

4) informacje na ich temat są dostępne uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący,

5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Subfunduszu,

6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu.

5. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tj. JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund, będą w szczególności:

1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund,

2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund,

3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.

7. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy kategorie lokat określone w art. 96 ust. 3 Statutu Funduszu uzależniona jest od decyzji zarządzającego Subfunduszem, podejmowanej z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu, warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, przy czym zarządzający Subfunduszem będzie dążył do maksymalnego udziału JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund w Aktywach Subfunduszu.

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

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

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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

Fundusz nie może zawierać umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

1.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 1.5. na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund, subfunduszu będącego częścią JPMorgan Funds, w serię tytułów uczestnictwa: JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund C w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko rynkowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund, w związku z lokatami Aktywów JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund.

c) Ryzyko kredytowe

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

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

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

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund, w związku z lokatami Aktywów JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji

może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

W szczególności ryzyko rozliczenia może dotyczyć tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund, w związku z lokatami Aktywów JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund.

e) Ryzyko płynności, w tym ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników

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

Ryzyko płynności może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund, w związku z lokatami Aktywów JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund.

Ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund; udział tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym zawieszenie odkupywania tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund może wpływać na możliwość odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

f) Ryzyko walutowe

W związku z dokonywaniem przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, w szczególności w związku z możliwością inwestycji w tytuły uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, które są denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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

Ryzyko walutowe może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

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

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z koncentracją lokat Subfunduszu, zgodnie z polityką inwestycyjną, na tytułach uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund, które mogą osiągać udział do 100% w aktywach Subfunduszu.

i) Ryzyko makroekonomiczne

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

Ryzyko makroekonomiczne może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund.

j) Ryzyko prawne

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund.

k) Ryzyko międzynarodowe

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

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund.

m) Ryzyko wyceny, w tym ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund.

Ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa przez Subfundusz wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund; udział tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym brak publikacji wartości tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund może wpływać na możliwość wyceny wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

n) Ryzyko kontrpartnerów

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund.

o) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych

Subfundusz nie zawiera umów mających za przedmiot instrumenty pochodne.

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

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

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

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

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

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

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

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

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

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

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

e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

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

2.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

2.1.4. Inflacji

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

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

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

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

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze zagraniczne, w tym przypadku JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund, subfunduszu będącego częścią JPMorgan Funds.

Celem inwestycyjnym JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund jest zapewnienie zysków w długim okresie poprzez inwestowanie przede wszystkim w atrakcyjne pod względem rentowności dywidendy kapitałowe papiery wartościowe spółek europejskich. Subfundusz inwestuje co najmniej 67% swoich aktywów (z wyłączeniem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych) w atrakcyjne pod względem rentowności dywidendy kapitałowe papiery wartościowe spółek (w tym spółek o mniejszej kapitalizacji) mających siedzibę lub prowadzących działalność gospodarczą głównie w krajach europejskich.

Subfundusz może także stanowić niezależną inwestycję dla inwestorów zainteresowanych osiąganiem wzrostu wartości kapitału. Z uwagi na to, że wysokodochodowe papiery wartościowe charakteryzują się

większą zmiennością, rekomendowany inwestorom horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej od trzech do pięciu lat.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 105 Statutu Funduszu.

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

Nie dotyczy.

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

4.3.1. Opłata za otwarcie Rejestru

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

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl.oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa zależna jest od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i

liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,

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

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

4.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

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

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

1. Z zastrzeżeniem art. 27 statutu Funduszu, 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 w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie 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. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest zamiana (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

3. 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 stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl. oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.

2. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest

wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

3. Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl. oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.6. Zmiana wysokości opłat

1. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców lub osób dokonujących konwersji lub zamiany.
2. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
   a) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 zł – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich, 15 000 USD – w przypadku wpłat dokonywanych w USD (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w USD, 15 000 EUR – w przypadku wpłat dokonywanych w EUR (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w EUR. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, i ile Dystrybutor ma takie uprawnienia.
   b) w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, i ile Dystrybutor ma takie uprawnienia.
   c) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa.
   d) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo.
   e) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo.
   f) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.
3. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym.

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

Nie dotyczy.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż 2,04% 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 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 Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

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

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

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

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

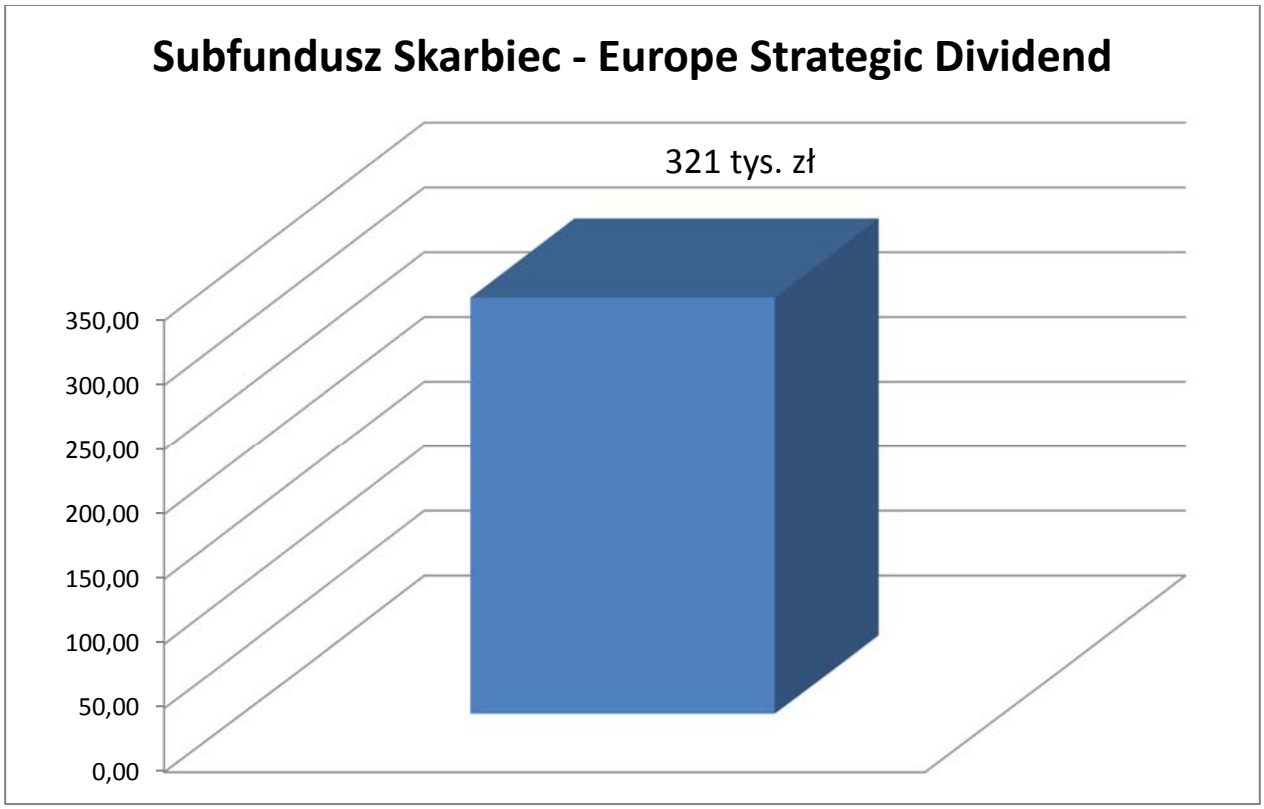
4.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 4.6, na interes Uczestników Funduszu

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

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

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

Wartość Aktywów Netto na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 321tys. zł.



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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

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

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

VIII. <u>Dotyczy Subfunduszu Skarbiec - Global Macro Opportunities</u>

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1.1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu, dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:

1) od 65% do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund, subfunduszu będącego częścią JPMorgan Investment Funds, w serię tytułów uczestnictwa: JPM Global Macro Opportunities C (acc) - PLN (hedged),

2) nie więcej niż 35% Aktywów Subfunduszu w kategorie lokat:

a. dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,

b. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

1.1.2. Wskazanie, że Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego

Subfundusz lokuje od 65% do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund.

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Podstawowym kryterium doboru lokat w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski i depozyty, jest stopa zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu struktury stóp procentowych i ryzyka płynności.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie dłużnych papierów wartościowych o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo NBP, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce , w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,

2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

4. Papiery wartościowe, o których mowa w art. 107 ust. 1 pkt 1 Statutu Funduszu, powinny spełniać następujące kryteria:

1) potencjalna strata Subfunduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny,

2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Subfundusz wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika,

3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny,

4) informacje na ich temat są dostępne uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący,

5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Subfunduszu,

6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu.

5. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tj. JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund, będą w szczególności:

1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund,

2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund,

3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.

8. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy kategorie lokat określone w art. 106 ust. 3 Statutu Funduszu uzależniona jest od decyzji zarządzającego Subfunduszem, podejmowanej z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu, warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, przy czym zarządzający Subfunduszem będzie dążył do maksymalnego udziału JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund w Aktywach Subfunduszu.

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

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

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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

Fundusz nie może zawierać umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

1.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 1.5. na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund, subfunduszu będącego częścią JPMorgan Funds, w serię tytułów uczestnictwa: JPM Global Macro Opportunities C (acc) - PLN (hedged) w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%.

b) Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko rynkowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund, w związku z lokatami Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund.

c) Ryzyko kredytowe

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

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

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

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund, w związku z lokatami Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund.

d) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji

może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

W szczególności ryzyko rozliczenia może dotyczyć tytułów uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund, w związku z lokatami Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund.

e) Ryzyko płynności, w tym ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników

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

Ryzyko płynności może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund, w związku z lokatami Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund.

Ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund; udział tytułów uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym zawieszenie odkupywania tytułów uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund może wpływać na możliwość odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

f) Ryzyko walutowe

W związku z dokonywaniem przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, w szczególności w związku z możliwością inwestycji w tytuły uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund, które są denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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

Ryzyko walutowe może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund, w związku z Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund.

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

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

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund, w związku z lokatami Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund.

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z koncentracją lokat Subfunduszu, zgodnie z polityką inwestycyjną, na tytułach uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund, które mogą osiągać udział do 100% w aktywach Subfunduszu.

i) Ryzyko makroekonomiczne

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

Ryzyko makroekonomiczne może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund, w związku z lokatami Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund.

j) Ryzyko prawne

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund, w związku z lokatami Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund.

k) Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na

kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund, w związku z lokatami Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund.

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund, w związku z lokatami Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund.

m) Ryzyko wyceny, w tym ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund, w związku z lokatami Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund.

Ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa przez Subfundusz wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund; udział tytułów uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym brak publikacji wartości tytułów uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund może wpływać na możliwość wyceny wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

n) Ryzyko kontrpartnerów

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym,

na którym Subfundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund, w związku z lokatami Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund.

o) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych

Subfundusz nie zawiera umów mających za przedmiot instrumenty pochodne.

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

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

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

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

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

a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

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

b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

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

c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

d) Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego

w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

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

f) Zmiana polityki inwestycyjnej

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

2.1.3. Niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

2.1.4. Inflacji

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

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

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

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

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze zagraniczne, w tym przypadku Aktywów JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund, subfunduszu będącego częścią JPMorgan Funds.

Celem inwestycyjnym JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund jest osiąganie aprecjacji kapitału powyżej poziomu referencyjnego środków pieniężnych poprzez inwestowanie przede wszystkim w papiery wartościowe na całym świecie, z zastosowaniem w stosownych przypadkach finansowych instrumentów pochodnych. Subfundusz inwestuje, bezpośrednio albo za pośrednictwem finansowych instrumentów pochodnych, przede wszystkim w kapitałowe papiery wartościowe, instrumenty indeksów towarowych, zamienne papiery wartościowe, dłużne papiery wartościowe, depozyty

w instytucjach kredytowych oraz instrumenty rynku pieniężnego. Emitenci tych papierów wartościowych mogą mieć siedzibę w dowolnym kraju, w tym na rynkach wschodzących

Subfundusz może także stanowić niezależną inwestycję dla inwestorów zainteresowanych osiąganiem wzrostu wartości kapitału. Z uwagi na to, że wysokodochodowe papiery wartościowe charakteryzują się większą zmiennością, rekomendowany inwestorom horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej od trzech do pięciu lat.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 115 Statutu Funduszu.

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

Nie dotyczy.

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

4.3.1. Opłata za otwarcie Rejestru

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

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl.oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa zależna jest od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez

osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.

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

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

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

4.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

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

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

1. Z zastrzeżeniem art. 27 statutu Funduszu, 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 w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie 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. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest zamiana (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

3. 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 stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl. oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

4. Osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w

Tabelach Opłat.

5. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

6. Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl. oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.6. Zmiana wysokości opłat

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

2. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:

   a) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 zł – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich, 15 000 USD – w przypadku wpłat dokonywanych w USD (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w USD, 15 000 EUR – w przypadku wpłat dokonywanych w EUR (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w EUR. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, i ile Dystrybutor ma takie uprawnienia.

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

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

   d) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo.

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

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

3. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej

kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym.

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

Nie dotyczy.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż 2,04% 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 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 Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

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

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

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

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

4.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 4.6, na interes Uczestników Funduszu

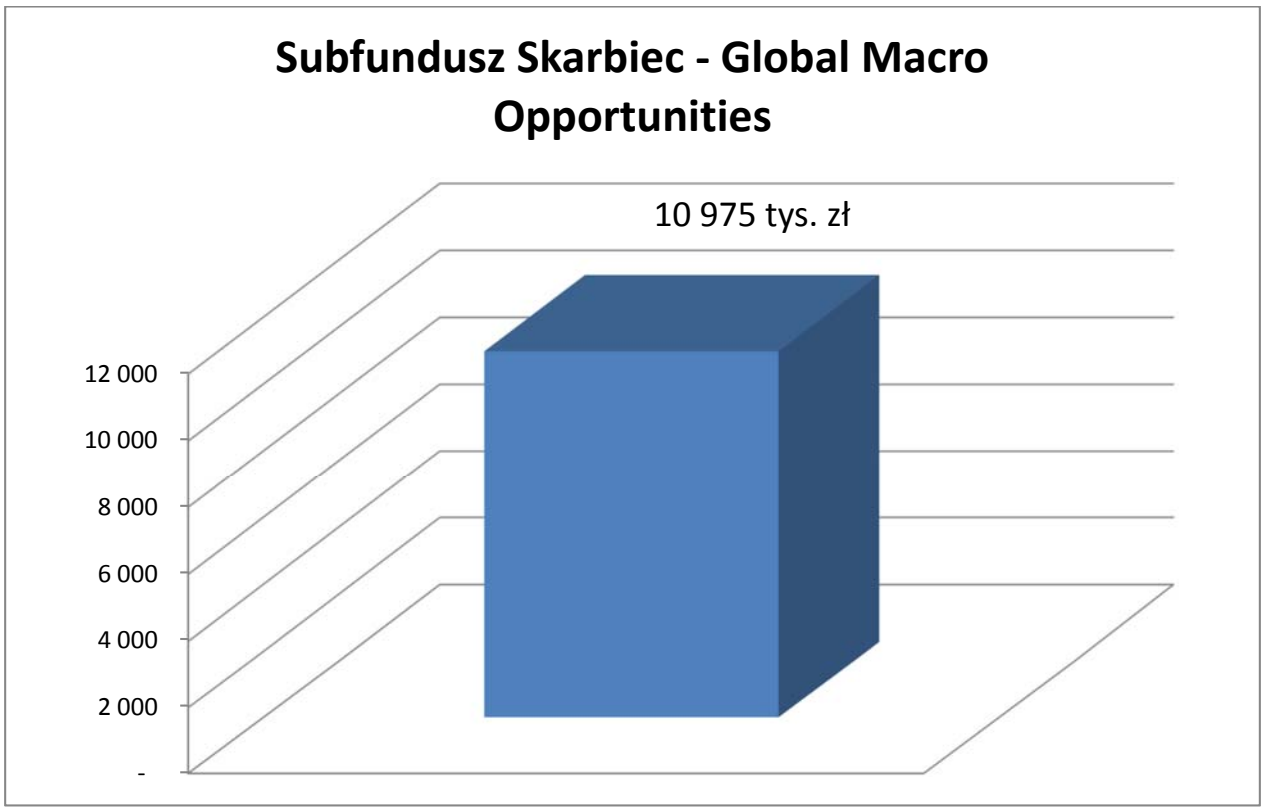
Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu. Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo, zgodnie z postanowieniami Statutu.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z

wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość Aktywów Netto na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 10 975 tys. zł.



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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.

Nie dotyczy.

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

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

Rozdział IV DANE O DEPOZYTARIUSZU

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, 00-950 Warszawa, skr. poczt. 728, tel.: (+48 22) 829 00 00, fax (+48 22) 829 00 33

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1. Wobec Funduszu:

i. przechowywanie Aktywów Funduszu;
ii. prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
iii. zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
iv. zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;
v. zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
vi. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
vii. zapewnienie, aby WAN oraz WAN/JU Funduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
viii. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;
ix. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu;
x. weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt v-viii oraz z uwzględnieniem interesu uczestników.

2.2. Wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa

i. Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, jeżeli przy wykonywaniu swoich obowiązków stwierdzi, że Fundusz działa z naruszeniem prawa, Statutu Funduszu lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu;
ii. Depozytariusz zobowiązany jest do reprezentowania Funduszu w przypadku cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa;
iii. Depozytariusz zapewnia stałą kontrolę czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników, w szczególności kontrolę terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
iv. Depozytariusz na mocy Ustawy jest likwidatorem Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora;
v. Depozytariusz jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, na zasadach określonych w art. 72a Ustawy

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

Fundusz może, bez potrzeby uzyskiwania zgody Komisji Nadzoru Finansowego, zawierać z Depozytariuszem:

1) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te będą zawierane wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,

2) umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, zarówno w związku z przyjmowaniem wpłat i dokonywaniem wypłat z Funduszu, jak i realizowaną polityką inwestycyjną zakładającą w szczególności nabywanie i zbywanie tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, przy czym:

a) przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu,

b) Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut: transakcje natychmiastowe, transakcje terminowe (forward), transakcje wymiany walut (currency swap),

c) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu zakładającą w szczególności nabywanie i zbywanie składników portfela denominowanych w walutach obcych,

d) transakcje będą zawierane przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; w szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane następujące kryteria oceny (według ważności): cena i koszty transakcji, termin rozliczenia transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji, wiarygodność partnera transakcji,

e) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy: cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe niż oferty banków konkurencyjnych lub cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z pozostałych trzech kryteriów: terminu rozliczenia transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji, wiarygodności partnera transakcji,

3) w związku z wymogami określonymi w pkt 2 ppkt d i e Towarzystwo ma obowiązek zebrać i udokumentować oferty przynajmniej trzech reprezentatywnych podmiotów z rynku międzybankowego, gdzie przez podmioty reprezentatywne rozumie się banki posiadające co najmniej rating inwestycyjny przyznany przez uznaną agencję ratingową,

4) umowy kredytu lub o limit debetowy o charakterze „Intra Day" na następujących warunkach:

a) umowy zawierane będą w celu zapewnienia terminowej realizacji zobowiązań Funduszu z tytułu zawartych na rzez Subfunduszy transakcji lub bieżących rozliczeń z Uczestnikami,

b) w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Funduszu w związku z zawarciem umowy, o której mowa w ppkt a, wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu.

5) umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Fundusz będzie przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w pierwszym zdaniu, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.

4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza

Towarzystwo nie zidentyfikowało dotychczas żadnego przypadku występowania konfliktów interesów, w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza.

5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu

Nie dotyczy.

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu

Nie dotyczy.

7. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych przepisami Ustawy.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza oraz innych aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego aktywa Funduszu, o których mowa powyżej Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.
Zgodnie z przepisami Ustawy, odpowiedzialność Depozytariusza w powyższych zakresach, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, wyłącznie jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych, w tym w szczególności udowodni, że spełnione zostały wszystkie poniższe warunki:

i. zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego, nie stanowiło konsekwencji jakiegokolwiek działania lub zaniechania ze strony Depozytariusza bądź osoby trzeciej, której przekazano zadania związane z utrzymywaniem instrumentów finansowych;

ii. Depozytariusz racjonalnie nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty mimo podjęcia wszelkich środków ostrożności, których zastosowania można oczekiwać od sumiennego depozytariusza zgodnie z powszechną praktyką branżową;

iii. Depozytariusz nie mógł zapobiec utracie pomimo zachowania rygorystycznej i kompleksowej należytej staranności.

Szczegółowe zasady zwolnienia Depozytariusza z odpowiedzialności określa art. 101 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

Rozdział V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

ProService Finteco Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Konstruktorskiej 12A; tel.: (+48 22) 58 81 900, faks: (+48 22) 58 81 950.

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

2.1. mBank S.A.

2.1.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950) ul. Senatorska 18; nr tel. (+48 22) 829 00 00

2.1.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu,
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu,
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.2. BGŻ BNP PARIBAS S.A.

2.2.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie (01-211) przy ul. Kasprzaka 10/16; tel.: (+48 22) 329 43 00.

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: Skarbiec - Global Healthcare, Skarbiec - Global Income, Skarbiec - Europe Strategic Dividend, Skarbiec - Global Macro Opportunities.

2.2.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.3. TRIGON Dom Maklerski S.A.

2.3.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

TRIGON Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie (31-042) przy ul. Mogilskiej 65; tel.: (+48) 801-00-02-04; fax (+48 12) 38-48-058.

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: Skarbiec - Global Healthcare, Skarbiec - Global Income, Skarbiec - Europe Strategic Dividend, Skarbiec - Global Macro Opportunities.

2.3.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsług ą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.4. SKARBIEC Holding S.A.

2.4.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

SKARBIEC Holding S.A. z siedzibą w Warszawie (00-695) przy ul. Nowogrodzkiej 47A; tel.: (+48 22) 521 30 00.

2.4.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa poprzez sieć agentów na terenie całej Polski, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu,

4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu,
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.5. Deutsche Bank Polska S.A.

2.5.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (00-609) w al. Armii Ludowej 26; tel.: (48 22) 579 98 00.

2.5.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności Jednostek tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i wypłat z tytułu realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.6. Investment Fund Managers Sp. z o.o.

2.6.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Investment Fund Market Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-540), przy Al. Ujazdowskich 41; tel.: (+48 22) 529-03-20 (23).

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: Skarbiec - Global Healthcare, Skarbiec - Global Income, Skarbiec - Europe Strategic Dividend, Skarbiec - Global Macro Opportunities.

2.6.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa poprzez sieć osobistych konsultantów finansowych na terenie całej Polski, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.7. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

2.7.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie (00-517), ul. Marszałkowska 78/80; tel.: (+48 22) 504-30-00.

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: Skarbiec - Global Healthcare, Skarbiec - Global Income, Skarbiec - Europe Strategic Dividend, Skarbiec - Global Macro Opportunities.

2.7.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.8. Open Finance S.A.

2.8.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Open Finance S.A. z siedzibą w Warszawie (01-208), przy ulicy Przyokopowej 33; tel.: (+48 22) 541-51-00.

2.8.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;

3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.9. Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o.

2.9.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-595), przy ulicy Puławskiej 107; tel.: (+48 22) 565-44-00.

2.9.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.10. Private Finance Sp. z o. o.

2.10.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Private Finance Sp. z o.o., Al. Waszyngtona 146, 04-076 Warszawa; tel.: (+48 22) 817-80-06.

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: Skarbiec - Global Healthcare, Skarbiec - Global Income, Skarbiec - Europe Strategic Dividend, Skarbiec - Global Macro Opportunities.

2.10.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.11. Getin Noble Bank S.A.

2.11.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Getin Noble Bank S.A., ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa; tel.: (+48 22) 541-51-58.

2.11.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.12. DK NOTUS S.A.

2.12.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Dom Kredytowy NOTUS S.A., ul. Marszałkowska 76, 00-517 Warszawa; tel.: (+48 22) 59-63-963.

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: Skarbiec - Global Healthcare, Skarbiec - Global Income, Skarbiec - Europe Strategic Dividend, Skarbiec - Global Macro Opportunities.

2.12.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;

3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.13. Partnerzy Inwestycyjni Sp. z o.o.

2.13.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Partnerzy Inwestycyjni Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie (00-672) , ul. Piękna 68; tel.: (+48 22) 892-04-68.

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: Skarbiec - Global Healthcare, Skarbiec - Global Income, Skarbiec - Europe Strategic Dividend, Skarbiec - Global Macro Opportunities.

2.13.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.14. Private Wealth Consulting Sp. z o. o.

2.14.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Private Wealth Consulting Sp. z o.o., ul. Wspólna 62, 00-684 Warszawa; tel.: (+48 22) 596-53-10.

2.14.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.15. Koncepcja Sp. z o.o.

2.15.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Koncepcja Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (43-100) przy ulicy Niepodległości 87; tel.: (+48 32) 219-03-80.

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: Skarbiec - Global Healthcare, Skarbiec - Global Income, Skarbiec - Europe Strategic Dividend, Skarbiec - Global Macro Opportunities.

2.15.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.16. Alior Bank S.A.

2.16.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (02-232) Łopuszańska 38D; nr tel. (+48 22) 555-23-23

2.16.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;

2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.17. Platinum Fund 24 S.A.

2.17.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Platinum Fund 24 SA z siedzibą w Bielsko-Białej (21-500) ul. Piłsudskiego 13/14; nr tel. (+48 32) 661 57 41

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: Skarbiec - Global Healthcare, Skarbiec - Global Income, Skarbiec - Europe Strategic Dividend, Skarbiec - Global Macro Opportunities.

2.17.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;

oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.18. ProService Finteco Sp. z o.o.

2.18.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-801) ul. Konstruktorska 12A; nr tel. (+48 22) 588 19 00

2.18.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;

oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.19. EFIX Dom Maklerski S.A.

2.19.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

EFIX Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Poznaniu (61-131), przy ulicy Antoniego Baraniaka 88A, nr tel. (+48 61) 877-55-60

2.19.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.20. Inwest Partner Dariusz Kołakowski

2.20.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Inwest Partner Dariusz Kołakowski z siedzibą w Bydgoszczy (85-858), przy ulicy Stary Port 13/19. Nr telefonu (+48 52) 582-43-17

2.20.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;

2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
1. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.21. F-Trust S.A.

2.21.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

F-Trust S.A. z siedzibą w Poznaniu (61-837), przy ulicy Szkolnej 5/13, nr telefonu (+48 61) 330 11 11

2.21.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.22. Willard Capital Management Sp. z o. o.

2.22.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Willard Capital Management Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (31-027), przy ul. Św. Tomasza 28/13 , nr tel. (+48 12) 378 34 78

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: Skarbiec - Global Healthcare, Skarbiec - Global Income, Skarbiec - Europe Strategic Dividend, Skarbiec - Global Macro Opportunities.

2.22.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.23. Kancelaria Finansowa Matczuk i Wojciechowski Sp. z o.o.

2.23.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Kancelaria Finansowa Matczuk i Wojciechowski Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-034), przy ul. Warecka 11, nr tel. (+48 22) 212 87 33

2.23.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.24. NetFund.pl

2.24.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

NetFund.pl. z siedzibą w Bielany Wrocławskie (55-040), przy ul. Świerkowej 1F/10, nr tel.(+48 71) 70 70 432

2.27.2 Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.25. RDM Wealth Management S.A.

2.25.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

RDM Wealth Management S.A. z siedzibą w Warszawie (00-695), przy ul. Nowogrodzkiej 47A, nr tel.(+48 22) 58 508 58

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: Skarbiec - Global Healthcare, Skarbiec - Global Income, Skarbiec - Europe Strategic Dividend, Skarbiec - Global Macro Opportunities.

2.25.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.30. ING Bank Śląski S.A.

2.30.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (40-086), przy ul. Sokolskiej 34, nr tel.(+48 32) 357 00 69

2.30.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.32. Dom Maklerski W Investments S.A.

2.32.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Dom Maklerski W Investments S.A. z siedzibą w Warszawie (00-838), przy ul. Prostej 32, nr tel.(+48 22) 116 79 00

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: Skarbiec - Global Healthcare, Skarbiec - Global Income, Skarbiec - Europe Strategic Dividend, Skarbiec - Global Macro Opportunities.

2.32.2. . Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.33 Dom Maklerski Banku BPS S.A

2.33.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Dom Maklerski Banku BPS S.A. z siedzibą w Warszawie (00-844), przy ul. Grzybowskiej 81, nr tel.(+48 22) 539 55 56

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: Skarbiec - Global Healthcare, Skarbiec - Global Income, Skarbiec - Europe Strategic Dividend, Skarbiec - Global Macro Opportunities.

2.33.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.34. Vestor Dom Maklerski S.A.

2.34.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Vestor Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie (00-130), przy Al. Jana Pawał II piętro II 22, nr tel.(+48 22) 378 91 90

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: Skarbiec - Global Healthcare, Skarbiec - Global Income, Skarbiec - Europe Strategic Dividend, Skarbiec - Global Macro Opportunities.

2.34.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.35. Grupa Finanset Sp. z o.o.

2.35.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Grupa Finanset Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-872), przy ulicy Chłodnej 34, nr tel.(+48 22) 379 79 26

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: Skarbiec - Global Healthcare, Skarbiec - Global Income, Skarbiec - Europe Strategic Dividend, Skarbiec - Global Macro Opportunities.

2.35.2.Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.36. FINAXIS Sp. z o.o.

2.36.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

FINAXIS Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (30-074), przy ulicy Kazimierza Wielkiego 104, nr tel.(+48 12) 626 22 88

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: Skarbiec - Global Healthcare, Skarbiec - Global Income, Skarbiec - Europe Strategic Dividend, Skarbiec - Global Macro Opportunities.

2.36.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;

2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.37. Ipopema Securities S.A.

2.37.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Ipopema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (00-107) przy ulicy Próżnej 9, nr tel.(+48 22) 236 92 00

2.37.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.38. Allfinanz Sp. z o.o.

2.38.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Allfinanz Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-798) przy ulicy Kabacki Dukt 8/145, nr tel.(+48 22) 321 67 00

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: Skarbiec - Global Healthcare, Skarbiec - Global Income, Skarbiec - Europe Strategic Dividend, Skarbiec - Global Macro Opportunities.

2.38.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.39. Q Value Sp. z o.o.

2.39.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Q Value Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-034) przy ulicy Wareckiej 11a, nr tel.(+48 22) 490 49 18

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: Skarbiec - Global Healthcare, Skarbiec - Global Income, Skarbiec - Europe Strategic Dividend, Skarbiec - Global Macro Opportunities.

2.39.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.40. Starfunds Sp. z o.o.

2.40.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Starfunds Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (60-238) przy ulicy Kazimierza Jarochowskiego 34/3, nr tel.(+48 22) 490 49 18

2.40.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.36. Time Asset Management S.A.

2.36.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Time Asset Management S.A. ul. Mieczyków 14, 40-748 Katowice; tel.: (+48 32) 352-00-13.

2.36.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.37. Prima Selection Dom Maklerski S.A.

2.37.1 Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Prima Selection Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie (00-696) przy ulicy Jana Pankiewicza 3, nr tel.(+48 22) 417 58 62

2.37.2 Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.38. Analizy Direct S.A.

2.38.1 Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Analizy Direct S.A. z siedzibą w Warszawie (01-209) przy ulicy Hrubieszowskiej 6A, nr tel.(+48 22) 599 42 67

2.38.2 Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.39. CITI Handlowy – Bank Handlowy w Warszawie S.A.

2.39.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

CITI Handlowy – Bank Handlowy w Warszawie S.A. (00-923), przy ul. Senatorskiej 16. Nr telefonu (+48 22) 692-24-84.

Podmiot nie prowadzi dystrybucji Jednostek Uczestnictwa subfunduszu: Skarbiec - Global Healthcare, Skarbiec - Global Income, Skarbiec - Europe Strategic Dividend, Skarbiec - Global Macro Opportunities, Skarbiec – Highbridge US STEEP.

2.39.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności Jednostek tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa,;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i wypłat z tytułu realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Subfunduszy;

2.40 Polski Dom Maklerski S.A.

2.40.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Polski Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie (00-014) przy ulicy Moniuszki 1a, nr tel.(+48 22) 629 27 12

2.40.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.41 Novo Finance Sp. z o.o.

2.41.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Novo Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Siedlce (08-110) przy ulicy Świrskiego 47/3, nr tel. 793 590 590

2.41.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
5. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

3. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje o punktach prowadzących zapisy lub zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl.

4. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Nie dotyczy, Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.

5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie dotyczy. Towarzystwo samodzielnie zarządza ryzykiem funduszy.

6. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych

Nie dotyczy.

7. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, 00 – 638 Warszawa.

8. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Konstruktorskiej 12A.

9. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo powierzyło czynności wyceny aktywów Funduszu

9.1. Firma, siedziba i adres podmiotu:

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Konstruktorskiej 12A.

9.2. Zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:

9.2.1.1. dokonywanie wyceny aktywów Funduszu, na podstawie uzgodnionych z Depozytariuszem modeli i metod wyceny składników lokat Funduszu, oraz dostarczonych przez Towarzystwo, Fundusz lub podmioty działające na ich zlecenie niezbędnych w tym celu danych dotyczących wyceny tych składników, oraz ustalanie zobowiązań Funduszu, ustalanie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa na każdy dzień wyceny i dzień bilansowy określony Statutem;

9.2.1.2. obsługa operacyjna Funduszu w zakresie związanym z rozliczeniami, kontrolą ich prawidłowości, ewidencją operacji Funduszu;

9.2.1.3. ujmowanie, na podstawie informacji lub instrukcji przekazywanych przez Towarzystwo lub Fundusz, zdarzeń gospodarczych w księgach Funduszu, wymaganych do wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

9.3. Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz Funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne

9.3.1.1. Paweł Lewandowski – dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów, odpowiedzialny za realizację procedur z zakresu wyceny aktywów Funduszu;

9.3.1.2. Marcin Ostrowski – wicedyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów, odpowiedzialny za realizację procedur z zakresu wyceny aktywów Funduszu;

9.3.1.3. Iwona Jankowska – menedżer Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu;

9.3.1.4. Milena Dąbkowska – pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu;

9.3.1.5. Joanna Maruszak-Byczek – pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu;

9.3.1.6. Justyna Rosłoń – pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu;

9.3.1.7. Katarzyna Pisarczyk – pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu;

9.3.1.8. Agata Maćkowska – pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu;

9.3.1.9. Przemysław Spodar – menedżer Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu;

9.3.1.10. Magdalena Bieńko – pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu;

9.3.1.11. Aneta Chudek – pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu;

9.3.1.12. Piotr Pazio – pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu.

Rozdział VI. INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, których umieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do

właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

W zakresie ryzyk inwestycyjnych, nie istnieją inne informacje, poza przytoczonymi w Prospekcie, niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Fundusz.

Każda osoba, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa powinna zapoznać się z treścią Prospektu oraz kluczowych informacji dla inwestorów i zasięgnąć porady własnego doradcy prawnego lub podatkowego w zakresie przepisów prawnych, dotyczących w szczególności kwestii podatkowych związanych z nabyciem lub posiadaniem Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dystrybucja Prospektu, jak również oferowanie lub sprzedaż Jednostek Uczestnictwa może podlegać ograniczeniom przewidzianym przez właściwe przepisy obowiązujące w niektórych państwach. Osoby, które zamierzają nabyć Jednostki Uczestnictwa powinny upewnić się, czy nie podlegają ograniczeniom w powyżej wskazanym zakresie.

Jednostki Uczestnictwa nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 (wraz z późn. zmianami). Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zatem oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, ani też oferowane i sprzedawane tzw. „osobom amerykańskim" (przez osobę amerykańską rozumie się osobę, która jest obywatelem (z urodzenia lub naturalizowanym) lub rezydentem (posiadaczem Karty Stałego Pobytu) Stanów Zjednoczonych lub jest spółką osobową, osobą prawną, spółką z ograniczoną odpowiedzialnością lub podobnym podmiotem założonym lub utworzonym zgodnie z prawem Stanów Zjednoczonych.).

Subfundusze nie zawierają umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, jak też umów stosowanych w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, stąd też Towarzystwo nie oblicza całkowitej ekspozycji dla Subfunduszy.

2. Wskazanie miejsc, w których zostaną udostępnione Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami, oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy

Kluczowe informacje dla inwestora zostaną udostępnione w jednostkach organizacyjnych Dystrybutora wskazanego w rozdziale V pkt 2 Prospektu, w siedzibie Towarzystwa w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 47A oraz opublikowane na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl.

Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, a także Prospekt Informacyjny.

Informacje dodatkowe przekazywane okresowo, o których mowa w art. 222b Ustawy będą udostępniane w ramach rocznego sprawozdania finansowego Funduszu. Informacje dodatkowe przekazywane regularnie, o których mowa w art. 222b Ustawy będą udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.skarbiec.pl.

3. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszach

Dodatkowe informacje o Funduszach można uzyskać w jednostkach organizacyjnych Dystrybutorów wskazanych w rozdziale V pkt 2 Prospektu, w siedzibie Towarzystwa w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 47A, tel.: (+48 22) 521 30 19, faks: (+48 22) 521 30 80, e-mail: TFI@skarbiec.com.pl, oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.skarbiec.pl.

4. Zasady składania i rozpatrywania skarg przez Skarbiec TFI:

I. Definicje

Użyte w materiale określenia oznaczają:

1) **Towarzystwo** – SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
2) **Skarga** - każde kierowane do Towarzystwa lub Funduszu wystąpienie Klienta, w tym także reklamację, odnoszące się do zastrzeżeń dotyczących usług świadczonych przez Towarzystwo/Fundusz lub wykonywanych przez Towarzystwo/Fundusz.

3) **Klient** – każdy podmiot składający lub zamierzający złożyć skargę, tak klienta indywidualnego, jak i instytucjonalnego, zarówno tego, który korzysta lub korzystał z usług Towarzystwa, wnioskował o świadczenie takich usług lub był odbiorcą oferty marketingowej Towarzystwa, a przede wszystkim uczestnicy funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, klienci korzystający z usług Towarzystwa dotyczących zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, oszczędzającego lub osobę uprawnioną w rozumieniu ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
4) **Konsument** – konsument w rozumieniu art. 22^1 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. z 2016r. poz. 380t.j).
5) **Dystrybutor** – podmiot prowadzący działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa lub inny podmiot za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego zbywający i odkupujący jednostki uczestnictwa, związany umową z Funduszem.
6) **Fundusz** – fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo.
7) **Agent Transferowy** - ProService Finteco Sp. z o.o., podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr uczestników i wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu.
8) **Trwały nośnik informacji –** nośnik umożliwiający przechowywanie informacji w sposób umożliwiający dostęp do nich przez okres odpowiedni do celów sporządzenia tych informacji i pozwalający na odtworzenie przechowywanych informacji w niezmienionej postaci.
9) **Platforma ODR (Online Dispute Resolution) –** stanowi punkt dostępu dla konsumentów i przedsiębiorców pragnących pozasądowego rozstrzygania sporów objętych Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 524/2013 w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2006 i dyrektywy 2009/22/WE/ (rozporządzenie w sprawie ODR w sporach konsumenckich).

II. Skargi

1. W celu umożliwienia Towarzystwu rzetelnego rozpatrzenia skargi jej złożenie powinno nastąpić niezwłocznie po uzyskaniu przez Klienta informacji o zaistnieniu okoliczności powodujących powstanie zastrzeżeń, chyba, że okoliczność ta nie ma wpływu na sposób procedowania ze skargą.
2. Nie stanowią skargi:
   1) pytania dotyczące oferty produktowej Towarzystwa,
   2) pytania dotyczące sytuacji prawnej Klienta,
   3) prośby o wyjaśnienie sytuacji faktycznej Klienta,
3. Skarga powinna zawierać co najmniej:
   1) dane umożliwiające identyfikacje Klienta (co najmniej imię, nazwisko i numer PESEL, adres korespondencyjny obejmujący co najmniej: miasto, kod pocztowy, ulicę, numer domu i mieszkania albo wskazanie, że odpowiedź ma być wysłana na adres posiadany przy Towarzystwo lub Fundusz),
   2) opis przedmiotu skargi,
   3) zwięzły opis okoliczności, które spowodowały powstanie zastrzeżeń,
   4) wskazanie zastrzeżeń/oczekiwań.
4. W przypadku, gdy treść skargi nie pozwala na sprecyzowanie danych, o których mowa w ust. 3, Towarzystwo niezwłocznie wzywa Klienta (lub ich pełnomocnika) do ich uzupełnienia.
5. Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

III. Złożenie i przyjęcie skargi

1. Skargi mogą być składane w Towarzystwie, u Dystrybutora, u Agenta Transferowego.
2. Skargi mogą być składane:
   1) w formie pisemnej:
      a) osobiście w Towarzystwie u Dystrybutora, u Agenta Transferowego,
      b) przesyłką pocztową, kurierską lub z wykorzystaniem innego posłańca – na adres Skarbiec TFI S.A., ul. Nowogrodzka 47a, 00-695 Warszawa lub adres Agenta Transferowego: ProService Finteco Sp. z o.o. ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa.
   2) ustnie:
      a) telefonicznie na numery Infolinii: +48 22 588 18 43,

b) osobiście do protokołu w Towarzystwie u Dystrybutora, u Agenta Transferowego.

3) w formie elektronicznej:

a) pocztą elektroniczną na adres: kontakt@skarbiec.com.pl.

b) za pośrednictwem systemów transakcyjnych Dystrybutorów, o ile posiadają taką funkcjonalność.

3. Skarga może zostać złożona przez Klienta lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo wymaga formy pisemnej i może być złożone wraz ze skargą lub w czasie jej rozpatrywania.
4. Na życzenie Klienta Towarzystwo wydaje pisemne potwierdzenie przyjęcia skargi lub dokona tego potwierdzenia w inny uzgodniony z Klientem sposób.
5. Skargi w związku z działalnością prowadzoną przez Towarzystwo, Fundusz lub podmiot działający na rzecz Funduszu składane są bezpłatnie.

IV. Rozpatrzenie skargi

1. Proces rozpatrywania skargi podejmowany jest niezwłocznie po jej otrzymaniu i przeprowadzany rzetelnie, wnikliwie i terminowo, z zachowaniem obiektywizmu oraz z poszanowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa i dobrych obyczajów. W przypadku złożenia skargi, Towarzystwo dopuszcza możliwość jej polubownego rozwiązania pomiędzy Klientem i Towarzystwem.
2. Skargi rozpatrywane są w możliwie najkrótszym terminie, bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od dnia otrzymania skargi. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.
3. Towarzystwo może wprowadzać w regulaminach oferowanych produktów lub usług krótsze terminy na rozpatrzenie skargi.
4. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie skargi i udzielenie odpowiedzi w terminie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo w informacji przekazywanej Klientowi, który wystąpił ze skargą:
   1) wyjaśnia przyczynę opóźnienia,
   2) wskazuje okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy,
   3) określa przewidywany termin rozpatrzenia skargi i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania skargi.

V. Odpowiedź na skargę

1. Odpowiedź na skargę udzielana jest w formie papierowej lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji i przekazywana listem poleconym na adres korespondencyjny podany przez Klienta i posiadany przez Fundusz lub Towarzystwo chyba, że Klient w treści skargi wskaże inny adres (z zaznaczeniem, iż na ten adres oczekuje odpowiedzi na skargę). Odpowiedź może zostać dostarczona pocztą elektroniczną wyłącznie na wniosek Klienta.
2. Osoba inna niż Klient informowana jest o sposobie rozpatrzenia skargi, jeżeli wynika to wyraźnie z jego dyspozycji.
3. Odpowiedź na skargę zawiera w szczególności:
   1) informację o wyniku rozpatrzenia skargi,
   2) uzasadnienie faktyczne i prawne, chyba że skarga została rozpatrzona zgodnie z wolą Klienta,
   3) wyczerpującą informację na temat stanowiska Towarzystwa w sprawie skierowanych zastrzeżeń, w tym wskazanie odpowiednich fragmentów wzorca umowy lub umowy,
   4) wskazanie osoby udzielającej odpowiedzi oraz jej stanowiska służbowego,
   5) określenie terminu, w którym roszczenie podniesione w skardze rozpatrzonej zgodnie z wolą Klienta zostanie zrealizowane, nie dłuższego niż 30 dni od dnia sporządzenia odpowiedzi,
   6) a w przypadku odpowiedzi na skargę Konsumenta wyczerpującą informację na temat zgłoszonego problemu ze wskazaniem odpowiednich postanowień umowy oraz stosownych przepisów prawa, jeśli to możliwe także z przytoczeniem ich brzmienia, chyba że nie wymaga tego charakter podnoszonych zarzutów,
   7) informację o możliwości wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego,
   8) skorzystania z pozasądowego rozwiązywania sporów wraz informacją o podmiocie uprawnionym dla Towarzystwa do prowadzenia postępowań w tym zakresie, zgodnie z ustawą z dnia 23 września 2016r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich (Dz. U. z 2016 r., poz. 892).

4. Odpowiedź udzielana w formie pisemnej sporządzana jest przy użyciu czcionki, której czytelność odpowiada czytelności czcionki Times New Roman 12 pkt, a na uzasadnione żądanie Klienta przy użyciu większej czcionki.
5. W przypadku nieuwzględnienia skargi odpowiedź zawiera również:
   1) pouczenie o możliwości odwołania się od stanowiska zawartego w odpowiedzi, a także o sposobie wniesienia tego odwołania,
   2) informację o możliwości wystąpienia z powództwem do sądu powszechnego ze wskazaniem SKARBIEC TFI S.A. jako podmiotu, który powinien być pozwany i sądu miejscowo właściwego do rozpoznania sprawy,
   3) informację o możliwości wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego.
   4) w przypadku Klientów będących Konsumentami także informację o możliwości zwrócenia się o pomoc do właściwego miejscowo Powiatowego (Miejskiego) Rzecznika Konsumenta,
   5) pouczenie o możliwości wykorzystania platformy ODR (poprzez stronę: http://ec.europa.eu/consumers/odr/) w celu rozstrzygnięcia sporów wynikających z internetowych umów sprzedaży lub umów o świadczenie usług zawieranych między konsumentami mieszkającymi w Unii a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w Unii – w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 524/2013 w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2006 i dyrektywy 2009/22/WE/ (rozporządzenie w sprawie ODR w sporach konsumenckich).

VI. Tryb odwoławczy

Od sposobu załatwienia skargi wynikającego z odpowiedzi na skargę przysługuje odwołanie do Zarządu Towarzystwa. W takim przypadku stosuje się postanowienia pkt IV.

5. Informacja o podmiocie uprawnionym do pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami

Na podstawie art. 31 ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich (Dz. U. z 2016r., poz.1823) SKARBIEC TFI S.A. wskazuje, że podmiotem uprawnionym do prowadzenia postępowań w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami jest Rzecznik Finansowy (siedziba: Al. Jerozolimskie 87, 02 – 001 Warszawa, adres strony internetowej www.rf.gov.pl).

6. Informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (SFTR)

6.1. Ogólny opis transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (SFT) i ogólny opis swapów przychodu całkowitego stosowanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania i uzasadnienie ich stosowania

Dokonując lokat aktywów Fundusz może zawierać następujące transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych (SFT):

1) udzielanie pożyczek papierów wartościowych;

2) transakcje buy-sell back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe;

3) transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe.

Natomiast Fundusz nie będzie dokonywał transakcji swapów przychodu całkowitego (tortal return swaps) ani transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego (margin lending).

Transakcje udzielania pożyczek papierów wartościowych oznaczają transakcję, poprzez którą kontrahent przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla kontrahenta przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla kontrahenta, któremu papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (buy-sell back) lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back) oznacza transakcję, w której kontrahent kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla kontrahenta kupującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta sprzedającego takie papiery stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno.

Transakcja repo (transakcja z przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą kontrahent przenosi na drugą stronę papiery wartościowe, przy czym umowa nie zezwala kontrahentowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla kontrahenta sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, natomiast dla kontrahenta kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (transakcja reverse repo).

Celem opisanych powyżej transakcji jest efektywne zarządzanie aktywami płynnymi Funduszu oraz zwiększanie stopy zwrotu z inwestycji.

6.2. Ogólne dane dotyczące transakcji SFT

6.2.1. Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:

Przedmiotem transakcji SFT mogą być dłużne papiery wartościowe oraz akcje.

6.2.2. Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:

Maksymalny udział aktywów danego Subfunduszu, które mogą być przedmiotem transakcji SFT wynosi 200% wartości aktywów danego Subfunduszu.

6.2.3. Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji:

Szacowany odsetek aktywów, które będą przedmiotem:

1) pożyczek papierów wartościowych - 0% wartości aktywów danego Subfunduszu
2) transakcji buy-sell back oraz sell-buy back - 20% wartości aktywów danego Subfunduszu
3) transacji repo oraz reverse repo – 0% wartości aktywów danego Subfunduszu

6.2.4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)

Dokonując transakcji SFT Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego rodzaju papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem płynności dla danego papieru wartościowego jak i oceny kredytowej kontrahenta transakcji (w szczególności analiza ratingów nadawanych przez instytucja ratingowe) oraz jego sytuacji finansowej. Transakcje SFT mogą być dokonywane wyłącznie z instytucjami bankowymi lub instytucjami finansowymi z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, krajach należących do OECD oraz Krajach Członkowskich UE nienależących do OECD podlegającymi nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w państwie swojej siedziby.

6.2.5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń

Zabezpieczeniem transakcji SFT przyjmowanym przez Fundusz mogą być środki pieniężne lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub rządy państw należących do OECD. Fundusz będzie przyjmował jako zabezpieczenie papiery o zapadalności do 15 lat. Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu. Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji z uwagi na fakt, iż w praktyce rynków kapitałowych obserwuje się czasami korelacje zachowań akcji wynikające chociażby z podobnych zachowań inwestorów w ramach danego rynku, rynków w danym regionie lub nawet w skali globalnej.

6.2.6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające

Wycena zabezpieczeń w postaci papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu dokonywana jest metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

W ramach zarzadzania ryzykiem kontrahenta Fundusz wycenia codziennie przedmiot zabezpieczenia według wartości godziwej i porównuje jego wartość z kwotą rozliczenia transakcji STF.

6.2.7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z transakcjami SFT, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń

Z zawieraniem transakcji SFT a także zarzadzaniem zabezpieczeniami tych transakcji wiążą się następujące ryzyka:

1) **Ryzyko operacyjne** – ryzyko powstania straty na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich lub systemów, lub na skutek zdarzeń zewnętrznych. W szczególności skutkiem materializacji takiego ryzyka są błędnie rozliczone transakcje, opóźnienia w dostarczeniu środków lub zabezpieczeń oraz niewłaściwe kwoty transakcji;

2) **Ryzyko płynności** - ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach danego Subfunduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, w szczególności dla transakcji SFT brak możliwości odkupienia ponownie zainwestowanych zabezpieczeń i dostarczenia ich kontrahentowi w dniu wymagalności. Ryzyko płynności w danym Subfunduszu jest zarządzane na poziomie płynności aktywów jak i złożonych zabezpieczeń;

3) **Ryzyko kredytowe, w tym ryzyko kontrahenta** - ryzyko poniesienia straty wynikającej z nie wywiązania się kontrpartnera z zawartej umowy, a zwłaszcza wystąpienia braku spłaty przez niego zobowiązań zaciągniętych z tytułu udzielonej pożyczki lub innych podobnych zobowiązań np. z tytułu rat kapitałowych, odsetek i innych opłat (w tym prowizji) w terminach określonych w umowie z Funduszem, a także zagrożenie zmniejszenia się wartości aktywów Subfunduszu wynikające ze zmiany jakości i wartości tych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest zarządzane poprzez wymianę zabezpieczeń zmiennych jeśli umowa z kontrahentem tak stanowi, w przeciwnym przypadku poprzez codzienne monitorowanie poziomu rozbieżności pomiędzy wartością transakcji a kwota zabezpieczeń dla danego kontrahenta;

4) **Ryzyko rynkowe** - ryzyko poniesienia straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów danego Subfunduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, w szczególności stóp procentowych, kursów walutowych. Ryzyko rynkowe wynikające z transakcji SFT jest agregowane do globalnej wrażliwości na poszczególne czynniki ryzyka Subfunduszu;

5) **Ryzyko przechowywania** – ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe;

6) **Ryzyko prawne** – ryzyko związane z możliwością zmiany otoczenia prawnego, na którym działa Funduszu, na które Fundusz nie ma wpływu, w tym również jurysdykcji innych krajów określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji w sposób odmiennych niż prawo polskie;

7) **Ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń** – ryzyko to istnieje gdy kontrahent Funduszu ponownie wykorzystuje papiery wartościowe stanowiące zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji zawartej z Funduszem.

6.2.8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających transakcjom SFT oraz otrzymanych zabezpieczeń

Aktywa podlegające transakcjom SFT jak również otrzymane w związku z nimi zabezpieczenia przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

6.2.9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFTR oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej poszczególnych Subfunduszy, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

6.2.10. Zasady dotyczące podziału zysków z transakcji SFT: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez transakcje SFT jest przekazywany do przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender"). Prospekt emisyjny lub informacje ujawniane inwestorom wskazują również, czy są to jednostki powiązane z zarządzającym

Całość dochodów z transakcji SFT zasila aktywa danego Subfunduszu. Koszty i opłaty związane z zawieranymi transakcjami SFT, w szczególności opłaty i prowizje pokrywane są z aktywów danego Subfunduszu.

Rozdział VII. ZAŁĄCZNIKI

1. DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

W Prospekcie użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

1.1. Agent Transferowy – ProService Finteco Sp. z o.o., podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników i wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu.

1.2. Aktywa Funduszu – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.

1.3. Aktywa Subfunduszu – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.

1.4. mBank – mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18.

1.5. Depozytariusz – mBank S.A., pełniący funkcje depozytariusza.

1.6. Dystrybutor – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

1.7. Dzień Wyceny – dzień wyceny Aktywów Funduszu, wyceny Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wyceny Aktywów każdego Subfunduszu, wyceny Aktywów Netto każdego Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

1.8. Fundusz – Skarbiec – Global Funds SFIO będący specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy.

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

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

1.11. Instrumenty Rynku Pieniężnego – papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy.

1.12. Komisja lub KNF – Komisja Nadzoru Finansowego.

1.13. Prospekt, Prospekt Informacyjny – niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.

1.14. Rejestr – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający szczegółowe dane dotyczące każdego z osobna Uczestników Funduszu, zawierający wydzielone w ramach Rejestru subrejestry Uczestników dla każdego Subfunduszu.

1.15. Rejestr Uczestników – Rejestr Uczestników Funduszu prowadzony w formie elektronicznej bazy danych zawierających Rejestry oraz subrejestry wszystkich Uczestników Funduszu; Rejestr Uczestników stanowi rejestr, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy.

1.16. Rozporządzenie – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy.

1.17. Statut – statut Skarbiec - Global Funds SFIO.

1.18. 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, przy czym mogą się one różnić stawkami w zależności od Dystrybutora.

1.19. **Towarzystwo** – SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A, 00-695 Warszawa.

1.20. **Uczestnik Funduszu**, **Uczestnik** – osoba fizyczna, prawna, jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z danym Subfunduszem i zbywanej przez Fundusz.

1.19.Ustawa – Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

1.20.Ustawa o ofercie – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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

1.22.Oszczędzający - osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKE lub IKZE.

1.23.Wartość Aktywów Netto Funduszu – Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.

1.24.Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii, ustalona na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny.

1.25.Wartość Aktywów Netto Subfunduszu – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu obciążające dany Subfundusz.

1.26.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.

1.27.WZA – Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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

2. STATUT FUNDUSZU

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE 2
ROZDZIAŁ II DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH 3
ROZDZIAŁ III DANE O FUNDUSZU 13
Rozdział IV DANE O DEPOZYTARIUSZU 167
Rozdział V DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZE 169
Rozdział VI INFORMACJE DODATKOWE 181
Rozdział VII ZAŁĄCZNIKI 190