

Prospekt informacyjny

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

mBank Fundusz Inwestycyjny Otwarty mBank FIO (poprzednia nazwa Rockbridge Superior FIO)

Oznaczenia subfunduszy:

mBank Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (uprzednio pod nazwą Rockbridge Subfundusz Superior Dłużny i Rockbridge Subfundusz Superior Pieniężny a wcześniej pod nazwą BPH Subfundusz Superior Pieniężny)

mBank Subfundusz Obligacji (uprzednio pod nazwą Rockbridge Subfundusz Superior Obligacji, a wcześniej pod nazwą BPH Subfundusz Superior Obligacji)

mBank Subfundusz Multiasset (uprzednio pod nazwą Rockbridge Subfundusz Superior Selektywny, a wcześniej pod nazwą BPH Subfundusz Superior Selektywny)

mBank Subfundusz Innowacji PL (uprzednio pod nazwą mBank Subfundusz Akcji Polskich, Rockbridge Subfundusz Superior Akcji Globalny, BPH Subfundusz Superior Akcji Globalny)

Organem Funduszu jest:

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
ul. Marszałkowska 142, 00- 061 Warszawa
<http://www.rockbridge.pl/>

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

Prospekt sporządzono w dniu 13 marca 2015 r. w Warszawie,
zaktualizowano dnia 20 maja 2015 r., 23 czerwca 2015 r., 31 sierpnia 2015 r., 11 października 2015 r.,
31 października 2015 r., 18 grudnia 2015 r., 30 kwietnia 2016 r., 11 maja 2016 r., 27 czerwca 2016 r.,
1 sierpnia 2016 r., 7 listopada 2016 r., 4 grudnia 2016 r., 1 lutego 2017 r., 1 kwietnia 2017 r., 31 maja 2017 r.,
6 czerwca 2017 r., 1 lipca 2017 r., 7 sierpnia 2017 r., 1 września 2017 r., 20 września 2017 r., 28 września 2017 r.,
23 października 2017 r., 6 listopada 2017 r., 28 listopada 2017 r., 4 stycznia 2018 r., 25 kwietnia 2018 r., 7 maja 2018 r.,
25 maja 2018 r., 7 czerwca 2018 r., 20 lipca 2018 r., 4 września 2018 r., 1 listopada 2018 r., 1 stycznia 2019 r.,
21 stycznia 2019 r., 24 stycznia 2019 r., 28 maja 2019 r., 19 sierpnia 2019 r., 14 października 2019 r., 6 grudnia 2019 r.,
1 stycznia 2020 r., 24 lutego 2020 r., 30 czerwca 2020 r., 31 lipca 2020 r., 23 listopada 2020 r., 14 grudnia 2020 r.,
1 stycznia 2021 r., 15 stycznia 2021 r., 9 marca 2021 r., 11 marca 2021 r., 29 kwietnia 2021 r., 31 maja 2021 r.,
1 lipca 2021 r., 23 lipca 2021 r.

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego: 23 lipca 2021 r.

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie, w tym za informacje finansowe

Imię i nazwisko	Stanowisko
Krzysztof Mazurek	Prezes Zarządu
Witold Chuś	Wiceprezes Zarządu
Piotr Franaszczuk	Wiceprezes Zarządu

3. Podmioty świadczące na rzecz Towarzystwa lub Funduszu usługi w zakresie sporządzenia Prospektu

Wymóg przedstawienia tych danych nie ma zastosowania. Podmiotem wyłącznie sporządzającym Prospekt jest Towarzystwo.

4. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 2

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



Krzysztof Mazurek
Prezes Zarządu



Witold Chuś
Wiceprezes Zarządu



Piotr Franaszczuk
Wiceprezes Zarządu

Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych

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

Firma: Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa
Numer telefonu: +48 (22) 538 97 77
Numer telefaksu: +48 (22) 538 97 98
e-mail: info@rockbridge.pl
adres internetowy: http://www.rockbridge.pl

2. Data udzielenia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

14 maja 1998 r.

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

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000002970.

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

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane w PLN)

Kapitał zakładowy	27.251.869,00
Kapitał zapasowy	40.868.627,23
Pozostałe kapitały rezerwowe	5.349.311,09
Nierozliczony zysk/strata z lat ubiegłych	0,00
Strata/Zysk za rok bieżący	15.155.848,89
Kapitał własny	88.625.656,21

5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony

Kapitał zakładowy Towarzystwa został w pełni opłacony wkładami pieniężnymi.

6. Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy o ofercie, ze wskazaniem cech tej dominacji

Podmiotem pośrednio dominującym w stosunku do Towarzystwa jest: ALTUS S.A., posiadająca 100% ogólnej liczby głosów i udziału w kapitale zakładowym ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest podmiotem posiadającym 87,16% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz 87,16% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa.

Wskazanie niektórych cech dominacji w grupie Towarzystwa:

- a) ALTUS S.A. posiada pośrednio przez inne podmioty większość głosów w organach Towarzystwa.
- b) ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o. posiada bezpośrednio większość głosów w organach Towarzystwa.

7. Firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Nazwa i siedziba akcjonariusza Towarzystwa	Liczba głosów	Procent głosów
ALTUS Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	505.352 głosów	87,16%

8. Imiona i nazwiska

a) członków zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w zarządzie

Krzysztof Mazurek	Prezes Zarządu
Witold Chuś	Wiceprezes Zarządu
Piotr Franaszczuk	Wiceprezes Zarządu

b) członków rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego

Katarzyna Szwarc	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Piotr Kamiński	Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej
Ireneusz Fąfara	Członek Rady Nadzorczej
Bogusław Galewski	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Ladko	Członek Rady Nadzorczej
Marek Szuszkiewicz	Członek Rady Nadzorczej

c) osób fizycznych zarządzających Funduszem, ze wskazaniem Subfunduszy, którymi zarządzają

Zarządzający Subfunduszami

Jacek Mielcarek
Remigiusz Wysota
Maksymilian Łochowski

Zarządzane Subfundusze

mBank Subfundusz Obligacji Korporacyjnych

Jacek Mielcarek
Remigiusz Wysota
Maksymilian Łochowski

mBank Subfundusz Obligacji

Przemysław Miedziocha
Maksymilian Łochowski

mBank Subfundusz Multiasset

Maksymilian Łochowski
Tomasz Kuciński
Przemysław Miedziocha

mBank Subfundusz Innowacji PL

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

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie pełnią poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

Natomiast zarządzający subfunduszami: mBank Subfundusz Multiasset, mBank Subfundusz Obligacji, mBank Subfundusz Obligacji Korporacyjnych oraz mBank Subfundusz Innowacji PL są osobami wyznaczonymi do zarządzania przez Podmiot Zarządzający – mBank S.A. – Biuro Maklerskie mBanku. Nie pełnią oni poza Podmiotem Zarządzającym funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

10. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy
Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 2
Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 4
Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Bezpieczna Inwestycja 5
Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Strategia
Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Inwestycja
Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Long – Short
Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty SMALL CAPS+
Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Absolute Return Fixed Income
Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Global Macro

Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Value Equity
 Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Alpha Hedge
 Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty MID CAPS+
 ALTER Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Rynków Zagranicznych 2
 Rockbridge Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Gier i Innowacji
 ALTER Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Global Opportunities w likwidacji
 ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji Globalnych 2 w likwidacji
 ALTER Market Neutral High Dividend Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
 ALTER Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
 ALTER Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Rynku Polskiego 2
 ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywnej Alokacji Spółek Dywidendowych
 ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Multi Strategia
 ALTER Multi Asset Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
 ALTER Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Obligacji 1
 ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty GlobAl 2 w likwidacji
 ALTER Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji Globalnych
 ALTER Alternative Investments Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
 ALTER KAPITAŁ PLUS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji
 ALTER 29 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
 SS1 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
 NGU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
 Premium Properties Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
 ALTER SEMEKO Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Mieszkaniowy
 ALTUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności
 ALTUS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności 3
 OMEGA Wierzytelności Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Towarzystwo nie zarządza żadnym funduszem zagranicznym ani unijnym AFI.

11. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń wraz z informacją, że szczegółowe informacje o tej polityce, a w szczególności 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, jeżeli został ustanowiony w Towarzystwie, są dostępne na stronie internetowej oraz ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka ta jest udostępniona

Towarzystwo opracowało i przyjęło Politykę Wynagrodzeń (dalej: Polityka) określającą zasady wynagradzania osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Rockbridge TFI lub zarządzanych Funduszy (osób zajmujących kluczowe stanowiska). Wdrożenie Polityki ma na celu w szczególności prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilem ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi lub statutami funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Polityka jest wdrażana i aktualizowana przez Zarząd Towarzystwa i podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Towarzystwa, po jej zaopiniowaniu przez Komitet ds. Wynagrodzeń.

Przy ustalaniu wynagrodzenia pracowników Towarzystwa bierze się pod uwagę w szczególności następujące kryteria:

- a) zakres odpowiedzialności na danym stanowisku oraz kwalifikacje i doświadczenie danej osoby,
- b) standardy rynkowe dotyczące struktury wynagrodzenia na danym stanowisku lub grupie stanowisk.
- c) stopień i sposób realizacji celów strategicznych Towarzystwa przez daną osobę.

Wynagrodzenie osób objętych Polityką składa się z:

- a) części stałej, obejmującej wynagrodzenie zasadnicze oraz dodatek funkcyjny, rozumiany jako niezależne od osiągniętych wyników świadczenie pieniężne, w wysokości ustalonej w umowie łączącej pracownika objętego Polityką z Towarzystwem,
- b) części zmiennej, obejmującej wynagrodzenie zmienne, którego wysokość zależy od osiągniętych przez pracownika lub Towarzystwo celów i wyników i nie jest gwarantowana.

Wynagrodzenie Zmienne może być wypłacone gdy jego wypłacenie nie ogranicza zdolności Towarzystwa do zwiększania jego kapitałów własnych, nie wpływa na ich stabilność, nie zagraża ciągłości lub stabilności prowadzenia przez Towarzystwo działalności oraz gdy jest uzasadnione wynikami Towarzystwa, efektami pracy jednostki organizacyjnej, w której pracownik pozostaje zatrudniony, oraz efektami jego pracy. Wysokość wynagrodzenia zmiennego powinna być zmniejszona lub jego wypłata zawieszona, gdy niepodjęcie takich działań

mogłoby negatywnie wpłynąć na możliwość wykonywania wymagalnych zobowiązań pieniężnych przez Towarzystwo lub Fundusze nie spełniających określonych przez Towarzystwo kryteriów.

Celem dokonania oceny realizacji celów, od której uzależniona jest wysokość wynagrodzenia zmiennego, analizowane są kryteria finansowe (ilościowe) i niefinansowe (jakościowe), w szczególności takie jak:

- a) wyniki finansowe osiągnięte przez Towarzystwo;
- b) wyniki osiągane przez zarządzane fundusze inwestycyjne;
- c) realizacja celów wskazanych określonych dla danego pracownika lub jednostki organizacyjnej Towarzystwa;
- d) niewystąpienie zdarzeń, będących wynikiem działań pracownika, mających wpływ na materializację po stronie Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza, określonych ryzyk.

Osoba zajmująca kluczowe stanowisko może nabyć prawa do wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników nie częściej niż raz w roku kalendarzowym.

Funkcjonująca w Towarzystwie Polityka wynagrodzeń dostępna jest na stronie internetowej www.rockbridge.pl.

Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

W dniu 1 kwietnia 2015 roku, Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję nr DFI/I/4032/70/24/14/15/U/JG o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu.

2. Data i numeru wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych pod nr RFI 1157 w dniu 18 czerwca 2015 r.

3. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Funduszu, w tym:

a) Charakterystyka jednostek uczestnictwa różnych kategorii, jeżeli Fundusz zbywa jednostki różnych kategorii.

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa typu A, B, M oraz typu P.

Jednostki Uczestnictwa typu A są zbywane wyłącznie w ramach usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych świadczonej na rzecz Uczestnika przez Podmiot Zarządzający w zamian za wpłaty w złotych. Za zbywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu A nie jest pobierana jest Oplata Manipulacyjna. Oplata Manipulacyjna nie jest pobierana za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu A.

Jednostki Uczestnictwa typu B są zbywane są wyłącznie w ramach IKE i IKZE. Zbywane są wyłącznie w zamian za wpłaty w złotych. Z zastrzeżeniem opłaty pobieranej od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej przyjętej na IKE lub IKZE Wyplaty Transferowej, za zbywanie Jednostek Uczestnictwa typu B Oplata Manipulacyjna nie jest pobierana. Z tytułu Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu B, pobiera się Oplatę Manipulacyjną. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu B Oplata Manipulacyjna będzie mogła być pobierana od dnia 19 listopada 2019 r.

Jednostki Uczestnictwa typu M są zbywane wyłącznie za wpłaty w złotych. Za zbywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu M pobierana jest Oplata Manipulacyjna. Oplata Manipulacyjna nie jest pobierana za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa typu M.

Jednostki Uczestnictwa typu P są zbywane wyłącznie za wpłaty w złotych w ramach Planów Oszczędnościowych. Za zbywanie, odkupywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa typu P pobierana jest Oplata Manipulacyjna.

Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKE lub IKZE są ewidencjonowane na odrębnym Subrejestrze.

b) Informacja, że jednostki uczestnictwa nie mogą być zbywane przez uczestnika na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu, mogą być przedmiotem zastawu.

Jednostki nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu oraz mogą być przedmiotem zastawu.

Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem, że w razie śmierci Uczestnika, Fundusz jest obowiązany na żądanie: (i) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze Uczestników Funduszu, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia; lub (ii) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze Uczestników Funduszu 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 Uczestnika, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia. Powyższe nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym Rejestrze małżonków.

Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w przypadku wskazanym w (i) oraz (ii) nie wchodzi do spadku po Uczestniku. Pisemna dyspozycja, o której mowa w (ii) może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.

4. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu.

Uczestnikom Funduszu przysługują prawa określone przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i postanowieniami Statutu Funduszu. W szczególności fundusz inwestycyjny otwarty jest obowiązany odkupić jednostki uczestnictwa od uczestników, którzy zażądali odkupienia tych jednostek, po cenie wynikającej z podzielenia wartości aktywów netto subfunduszu przez liczbę jednostek ustaloną na podstawie subrejestr uczestników Funduszu w dniu wyceny. Ponadto na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, Statucie Funduszu i Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Uczestnikowi przysługują następujące prawa:

4.1. Prawo do uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

4.2. Prawo do uzyskania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Subfunduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Subfunduszu.

4.3. Prawo do skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości lub zaniechania pobierania Opłat Manipulacyjnych.

4.3.1. Możliwe jest obniżenie Opłat Manipulacyjnych obowiązujących w Funduszu lub zaniechanie ich pobierania:

- a) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:
 - osób dokonujących wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wysokości co najmniej 1.000.000,- (jeden milion) złotych;
 - Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo o łącznej wartości co najmniej 250.000,- (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych, przy czym w przypadku Uczestników posiadających Wspólny Subrejestr Małżeński prowadzony dla osób pozostających w związku małżeńskim pod uwagę brana jest łączna wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy zaewidencjonowanych na Wspólnym Subrejestrze Małżonków oraz na poszczególnych Subrejestrach indywidualnych należących do każdego małżonka;
 - Uczestników Planów Oszczędnościowych, pracowniczych programów emerytalnych – na warunkach określonych w odpowiednich umowach;
 - Uczestników będących osobami prawnymi;
 - pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa;
 - podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa, podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa;
 - Uczestników Planów Oszczędnościowych, pracowniczych programów emerytalnych, IKE lub IKZE – na warunkach określonych w odpowiednich umowach;
- b) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców;
- c) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów;
- d) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo;
- e) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, za zgodą Towarzystwa;
- f) w przypadku opłat pobieranych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa lub opłat pobieranych od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej przyjętej na IKE lub IKZE Wpłaty Transferowej – na wniosek Uczestnika, za zgodą Dystrybutora.

4.3.2. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 1 Statutu, lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez Dystrybutora nie później, niż w dniu rozpoczęcia promocji.

- 4.3.3. Towarzystwo wskazuje Dystrybutorów, o których mowa w ust. 4.3.1 lit. c), na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 1 Statutu, lub poprzez ogłoszenie w dzienniku, o którym mowa w art. 35 Statutu.

4.4. Prawo do skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości Wpłaty Początkowej.

Zarząd Towarzystwa może obniżyć do wysokości nie niższej niż 1,- (jeden) złoty wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, w ramach IKE lub IKZE, a także w związku z uczestnictwem w kampaniach promocyjnych organizowanych przez Towarzystwo. Wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych lub w związku z udziałem w kampaniach promocyjnych, określają odpowiednio Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym lub zasady promocji obowiązujące w ramach danej kampanii promocyjnych. Wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE określona jest w Umowie o IKE lub IKZE.

4.5. Prawo do dokonania Konwersji.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie podlegają konwersji.

4.6. Prawo do Zamiany Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą podlegać Zamianie do innego Subfunduszu na zasadach określonych w Rozdziale III ust. 6.6 Prospektu.

Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać Zamianie wyłącznie na jednostki uczestnictwa tego samego typu zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz.

4.7. Prawo do ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa.

- 4.7.1. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego zapisu w Subrejestrze Uczestników Funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.
- 4.7.2. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z ustawą z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. z 2020 r. poz. 103). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE lub IKZE jest traktowane jako Częściowy Zwrot albo Zwrot.
- 4.7.3. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem.
- 4.7.4. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych Jednostek może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.

4.8. Prawo do ustanowienia Blokad Jednostek Uczestnictwa.

- 4.8.1. Uczestnik może dokonać blokady Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze Uczestnika, określonym w zleceniu ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa (blokada Jednostek Uczestnictwa). Blokada Jednostek Uczestnictwa oznacza, że przez okres wskazany w zleceniu ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa i w zakresie wskazanym w tym zleceniu nie będą wykonywane zlecenia zmniejszające liczbę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze Uczestnika, określonym w zleceniu ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa.
- 4.8.2. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych, Uczestnik ma prawo w szczególności ustanowić blokadę Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze Uczestnika, określonym w zleceniu ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa, która to blokada może być odwołana wyłącznie za zgodą osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie

(blokada zabezpieczająca). Ustanawiając blokadę zabezpieczającą Uczestnik jest zobowiązany poinformować Fundusz o danych osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Ustanowienie blokady zabezpieczającej nie wyłącza możliwości wykonywania zleceń odkupienia przez osobę trzecią, na rzecz której nastąpiło zabezpieczenie, pod warunkiem posiadania przez tą osobę odpowiedniego pełnomocnictwa do dokonania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

4.8.3. Uczestnik może odwołać blokadę Jednostek Uczestnictwa w każdym czasie na podstawie zlecenia odwołania blokady. Blokada zabezpieczająca zostanie odwołana, o ile Uczestnik do zlecenia odwołania blokady dołączy pisemną zgodę osoby, na rzecz której nastąpiło zabezpieczenie z podpisem potwierdzonym przez Dystrybutora lub Przedstawiciela, osobę upoważnioną przez Fundusz lub z podpisem poświadczonym notarialnie.

4.8.4. Blokada Jednostek Uczestnictwa zostaje dokonana / odwołana w chwili kiedy informacja o treści zlecenia blokady, zlecenia odwołania blokady zostanie zarejestrowana przez Agenta Transferowego, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia blokady lub zlecenia odwołania blokady chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia blokady lub zlecenia odwołania blokady.

4.9. Prawo do ustanowienia Pełnomocnika.

4.9.1. Do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, można ustanowić pełnomocnika. Uczestnik może ustanowić maksymalnie dwóch pełnomocników do dysponowania środkami zgromadzonymi w Subfunduszu.

4.9.2. Pełnomocnictwo może być nieograniczone lub szczególne. Pełnomocnictwo nieograniczone upoważnia do dokonywania czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca. Pełnomocnictwo szczególne upoważnia do dokonywania czynności wskazanych w jego treści. Uczestnik może udzielać pełnomocnictwa szczególnego w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.

4.9.3. Udzielenie pełnomocnictwa do działania na wspólny rachunek małżonków może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednocześnie oświadczenie małżonków; do odwołania pełnomocnictwa wymagane jest oświadczenie jednego z małżonków.

4.9.4. Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub Przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub z podpisem poświadczonym notarialnie, chyba że jest udzielone firmie inwestycyjnej. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika.

4.9.5. W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek.

4.9.6. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych Uczestnik ma prawo udzielić pełnomocnictwa osobie, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Odwołanie takiego pełnomocnictwa będzie możliwe wyłącznie za pisemną zgodą, osoby na rzecz której następuje zabezpieczenie z podpisem poświadczonym przez Dystrybutora lub Przedstawiciela, osobę wskazaną przez Fundusz lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne.

4.9.7. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania zlecenia udzielenia lub zlecenia odwołania pełnomocnictwa przez Agenta Transferowego, jednak nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od jego złożenia u Dystrybutora lub Przedstawiciela, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa.

4.9.8. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych Zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.

4.9.9. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.

4.9.10. Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do rejestru Uczestników Funduszu, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika.

4.10. Prawo do Subrejestru.

4.10.1. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu prowadzonego przez Agenta Transferowego tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy Subrejestr Uczestników. W ramach powyższego Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu tworzy się Subrejestry stanowiące komputerową ewidencję danych Uczestnika, oznaczone indywidualnym numerem identyfikacyjnym (numer Subrejestru) i zawierające w szczególności:

- a) oznaczenie Funduszu i Subfunduszu;
- b) dane identyfikujące Uczestnika;
- c) liczbę Jednostek Uczestnictwa, posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu;
- d) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa;
- e) typ Jednostek Uczestnictwa;
- f) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu;
- g) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika;
- h) informacje o zastawie lub blokadzie ustanowionej na Jednostkach Uczestnictwa;
- i) oraz ponadto wskazanie, czy Subrejestr stanowi IKE lub IKZE.

4.10.2. Każdemu Inwestorowi otwiera się Subrejestr w ramach Subrejestru Uczestników tego z Subfunduszy, którego dotyczy pierwsze zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa i Wpłata Początkowa. W przypadku zbywania przez Fundusz na rzecz Uczestnika danego Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu, w tym również w wyniku Zamiany Jednostek Uczestnictwa, otwiera się osobny Subrejestr w ramach Subrejestru Uczestników tego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane. W przypadku zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kilku Subfunduszy otwiera się osobny Subrejestr w ramach Subrejestru Uczestników każdego z tych Subfunduszy.

4.10.3. Jednostki Uczestnictwa typu A, typu B, typu M oraz typu P danego Subfunduszu zapisywane są w osobnych Subrejestrach w ramach Subrejestru Uczestników tego Subfunduszu.

4.10.4. Uczestnik może posiadać następujące typy Subrejestrów:

- a) Subrejestr, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa typu A, zbywane wyłącznie w ramach usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych świadczonych na rzecz Uczestnika przez Podmiot Zarządzający w zamian za wpłaty w złotych;
- b) Subrejestr, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa typu B zbywane przez Fundusz wyłącznie w ramach IKE i IKZE;
- c) Subrejestr, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa typu M zbywane wyłącznie za wpłaty w złotych;
- d) Subrejestr, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa typu P zbywane przez Fundusz w ramach Planów Oszczędnościowych.

4.10.5. Uczestnik może posiadać więcej, niż jeden Subrejestr tego samego rodzaju w ramach Subrejestru Uczestników tego samego Subfunduszu Z zachowaniem postanowień ust. 4.12, Subrejestr, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa typu A oraz M może być prowadzony jako Wspólny Subrejestr Małżeński.

4.10.6. Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie poinformować Fundusz o zmianie w zakresie danych zawartych w Subrejestrze Uczestnika.

4.11. Prawo do ustanowienia osoby uposażonej.

4.11.1. Uczestnik ma prawo wskazania Funduszowi w pisemnej dyspozycji osobę, która w razie śmierci Uczestnika może złożyć żądanie odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika do wartości nie wyższej, niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika, oraz wypłacenia tej osobie kwoty uzyskanej z tego odkupienia. Prawo ustanowienia osoby uposażonej nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we Wspólnym Subrejestrze Małżeńskim.

4.11.2. Pisemna dyspozycja, o której mowa w ust. 2, może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.

- 4.11.3. Z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o śmierci Uczestnika Funduszu, nie mogą być wykonywane jakiejkolwiek dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa przysługujących zmarłemu Uczestnikowi, chyba że czynności te dokonywane są na podstawie pełnomocnictwa złożonego przed śmiercią, które to pełnomocnictwo, ze względu na treść znanego Funduszowi stosunku prawnego nie wygasa z chwilą śmierci Uczestnika albo dochodzi do odkupienia Jednostek w przypadkach, o których mowa w art. 111 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
- 4.11.4. Zmiany w Subrejestrze, polegające na transferze Jednostek Uczestnictwa z subrejestru zmarłego Uczestnika na Subrejestrzy jego spadkobierców, a także na dokonaniu odkupienia przez spadkobierców bezpośrednio z Subrejestru zmarłego uczestnika, jeśli Towarzystwo dopuści dokonanie takiego odkupienia, dokonywane są wyłącznie na podstawie pozostawianych w Funduszu oryginałów lub notarialnie poświadczonych kopii, lub kopii poświadczonych w innej formie zaakceptowanej przez Towarzystwo:
- a) aktu zgonu,
 - b) prawomocnego orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku lub aktu poświadczenia dziedziczenia,
 - c) prawomocnego postanowienia sądu w przedmiocie działu spadku lub umowy o dział spadku sporządzonej w formie pisemnej w obecności Pracownika lub z podpisami notarialnie poświadczonymi, zawartej przez osoby wskazane w orzeczeniu sądu stwierdzającym nabycie spadku lub w akcie poświadczenia dziedziczenia, lub zgodnego oświadczenia woli wszystkich spadkobierców w sprawie zgody na dokonanie na rzecz wskazanych spadkobierców czynności, o których mowa wyżej.
- 4.11.5. Wypłata środków wynikających z art. 111 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych dokonywana jest na podstawie oryginału aktu zgonu pozostawionego w Funduszu lub jego notarialnie poświadczonej kopii, lub kopii poświadczonej w innej formie zaakceptowanej przez Towarzystwo oraz dodatkowo, w przypadku wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika, oryginałów rachunków stwierdzających wysokość poniesionych wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika, a w przypadku wypłaty, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, dokumentu poświadczającego tożsamość osoby składającej żądanie.
- 4.11.6. Postanowienia ust. 4.11.5 nie dotyczą Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Wspólnym Subrejestrze Małżeńskim.

4.12. Prawo do Wspólnego Subrejestru Małżeńskiego.

- 4.12.1. Z zastrzeżeniem ust. 4.12.3, osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu na Wspólny Subrejestr Małżeński prowadzony w tym Subfunduszu, jeżeli:
- a) złożą oświadczenie, że pozostają we wspólności majątkowej;
 - b) wyrażą zgodę na wykonanie na wspólny rachunek małżonków przez każdego z małżonków osobno i bez ograniczeń wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w tym Subfunduszu, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i podejmowanie należnych małżonkom środków pieniężnych;
 - c) wyrażą zgodę na składanie Zleceń i innych oświadczeń woli dotyczących tego Subfunduszu przez każdego z małżonków osobno;
 - d) wskażą adres, na który przesyłana będzie korespondencja związana z uczestnictwem w tym Subfunduszu;
 - e) zobowiążą się do niezwłocznego powiadomienia Funduszu pisemnie o ustaniu małżeńskiej wspólności majątkowej oraz o sposobie podziału majątku wspólnego.
- 4.12.2. Zlecenia realizowane będą w kolejności i na zasadach określonych w art. 27 Statutu, chyba, że jeden z małżonków najpóźniej chwili składania Zlecenia przez drugiego małżonka zgłosi swój sprzeciw. W sytuacji, o której mowa powyżej Zlecenie będzie zrealizowane wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia obojga małżonków.
- 4.12.3. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za skutki działań podjętych w wyniku zastosowania się do dyspozycji złożonych przez małżonków i w oparciu o złożone przez małżonków oświadczenia, o których mowa powyżej.

4.12.4. Rozwiązanie umowy z Funduszem dotyczącej Wspólnego Subrejestru Małżeńskiego następuje w przypadku ustania wspólności majątkowej w wyniku:

- a) ustania małżeństwa na skutek śmierci jednego z małżonków,
- b) rozwiązania małżeństwa przez rozwód,
- c) unieważnienia małżeństwa,
- d) umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej lub orzeczenia sądowego o zniesieniu wspólności majątkowej.

Rozwiązanie umowy z Funduszem dotyczącej Wspólnego Subrejestru Małżeńskiego następuje po otrzymaniu przez Fundusz dokumentów zaświadczających fakt zaistnienia okoliczności, o których mowa w niniejszym punkcie.

4.12.5. Oświadczenia stwierdzające podział majątku wspólnego małżonków oraz sposób podziału środków należnych małżonkom będą przyjęte wyłącznie od małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu.

4.12.6. W przypadku rozwiązania umowy z Funduszem dotyczącej Wspólnego Subrejestr Małżeńskiego z powodów, o których mowa w pkt. 4.12.4, Jednostki Uczestnictwa na Wspólnym Subrejestrze Małżeńskim dzieli się, stosownie do treści umowy lub orzeczenia sądu i rejestruje w Rejestrze Uczestników osobno na rzecz każdego z uprawnionych.

4.12.7. W ramach IKE lub IKZE nie jest możliwe nabywanie Jednostek Uczestnictwa na wspólny Subrejestr małżeński.

4.13. Prawo do składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu i internetu.

skreślono

4.14. Prawo do udziału w Planach Oszczędnościowych.

4.14.1. Fundusz może oferować uczestnictwo w Planach Oszczędnościowych w celu realizacji przez Uczestników lub Inwestorów szczególnych celów. Zasady i warunki uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych zostaną określone dla każdego Planu w Zasadach Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym (Zasady Uczestnictwa), stanowiących integralną część Umowy o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego.

4.14.2. Przystąpienie do danego Planu Oszczędnościowego nastąpi poprzez zawarcie dodatkowej w stosunku do Statutu Umowy o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego (Umowa), która w szczególności będzie określać: przedmiot Umowy, sposób w jaki Umowa jest zawierana, czas na jaki Umowa jest zawierana, wysokość wpłat do Subfunduszu w ramach Planu, terminy wpłat do Subfunduszu w ramach Planu, zasady obniżania Opłat Manipulacyjnych z tytułu nabywania Jednostek Uczestnictwa, z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa i z tytułu Zamiany Jednostek Uczestnictwa, o ile takie są przewidziane, zasady pobierania Opłat Manipulacyjnych z tytułu uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym, o ile są one przewidziane, zasady rozwiązywania Umowy, sposób informowania Uczestników o zmianie Zasad Uczestnictwa.

4.14.3. Umowa wskazana w ust. 4.14.2 może również przewidywać, że odkupienie, Konwersja lub Zamiana określonej w Zasadach Uczestnictwa liczby Jednostek Uczestnictwa lub liczby Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi otrzymanie określonej kwoty środków pieniężnych nastąpi w terminie lub terminach wskazanych w Zasadach Uczestnictwa.

4.14.4. Fundusz udostępnia Zasady Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych u Dystrybutora lub na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 1 Statutu.

4.14.5. Umowa nie może ograniczać praw i nakładać obowiązków na Uczestnika innych niż określone w Statucie oraz ograniczać odpowiedzialności Funduszu.

4.14.6. W ramach Planów Oszczędnościowych Fundusz zbywa wyłącznie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy typu P.

4.15. Prawo do udziału w Pracowniczych Programach Emerytalnych.

Fundusz, działając zgodnie z Ustawą o PPE, może zawierać umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu i prowadzić pracownicze programy emerytalne w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego na zasadach określonych w Ustawie o PPE, Statucie, umowie z pracodawcą oraz Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. W ramach pracowniczych programów emerytalnych Fundusz zbywa wyłącznie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy typu P.

4.15a. Prawo do zawarcia umowy dotyczącej Indywidualnego Konta Emerytalnego

- 4.15a.1 Prawo do wpłat na IKE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 (szesnaście) lat i zawarła z Funduszem Umowę o IKE. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.
- 4.15a.2 Fundusz może zawiesić oferowanie IKE. Informacja o zawieszeniu oferowania IKE zostanie podana na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu oraz w dzienniku, o którym mowa w art. 41 Statutu. Informacja o tym, czy Fundusz w danym czasie oferuje IKE, jest dostępna w każdym czasie u Dystrybutora. Zawieszenie oferowania IKE nie wpływa na zasady prowadzenia IKE dla dotychczasowych Oszczędzających.
- 4.15a.3 W przypadku zamiaru likwidacji Subfunduszu, w którym gromadzone są środki na IKE, najpóźniej na 14 dni przed wyznaczonym terminem rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu, Fundusz, obowiązany jest powiadomić o tym Oszczędzającego, w trybie określonym w odpowiednim regulaminie, tj. Regulaminie prowadzenia indywidualnych kont emerytalnych przez Fundusz.
- 4.15a.4 Warunkiem złożenia poprawnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku Wpłaty Transferowej jest otrzymanie przez Fundusz informacji, o której mowa w art. 21 ust. 2 Ustawy o IKE oraz IKZE.
- 4.15a.5 Wpłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE. Wpłata Transferowa stanowi wypłatę polegającą na przeniesieniu środków:
- 1) do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie innego IKE,
 - 2) do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający,
 - 3) na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła - w przypadku śmierci Oszczędzającego.
- 4.15a.6 Wpłata środków do Funduszu w ramach IKE w drodze dokonania Wpłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE:
- 1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE do Funduszu,
 - 2) z programu emerytalnego, w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do Funduszu,
 - 3) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej,
- pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKE z Funduszem.
- 4.15a.6a. Wpłata Transferowa może również nastąpić jako przeniesienie środków z pracowniczego planu kapitałowego w przypadkach określonych w ustawie z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018 r., poz. 2215).
- 4.15a.7 Przedmiotem Wpłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo lub otwarcia likwidacji Funduszu.
- 4.15a.8 Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE do innego podmiotu w drodze Wpłaty Transferowej, Umowa o IKE ulega rozwiązaniu.
- 4.15a.9 Wpłata środków zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE:
- 1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 (sześćdziesięciu) lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 (pięć) lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty,
 - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek uprawnionego.
- Warunków, o których mowa w pkt 1 lit a i b, nie stosuje się w stosunku do środków przeniesionych z programu emerytalnego na IKE

- 4.15a.10 Wypłata może być, w zależności od wniosku Oszczędzającego albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Wypłata jednorazowa oraz ratalna powinny być dokonane w terminie i na zasadach określonych w art. 34 Ustawy o IKE oraz IKZE.
- 4.15a.11 Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE.
- 4.15a.12 Oszczędzający nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego dokonał wypłaty pierwszej raty.
- 4.15a.13 Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE:
- 1) w razie wypowiedzenia Umowy o IKE przez Oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej,
 - 2) w przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE oraz IKZE.
- 4.15a.14 Oszczędzający na IKE ma prawo do zwolnienia podatkowego na zasadach i w trybie określonych w przepisach o podatku dochodowym od osób fizycznych, jeżeli na podstawie pisemnej umowy o prowadzenie IKE gromadzi oszczędności tylko na jednym IKE, z zastrzeżeniem art. 14 i 23 Ustawy o IKE oraz IKZE.

4.15b. Prawo do zawarcia umowy dotyczącej Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego

- 4.15b.1. Prawo do wpłat na IKZE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 (szesnaście) lat i zawarła z Funduszem Umowę o IKZE. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.
- 4.15b.2. Fundusz może zawiesić oferowanie IKZE. Informacja o zawieszeniu oferowania IKZE zostanie podana na stronie internetowej, o której mowa w art. 41 ust. 1 Statutu oraz w dzienniku, o którym mowa w art. 41 Statutu. Informacja o tym, czy Fundusz w danym czasie oferuje IKZE, jest dostępna w każdym czasie u Dystrybutora. Zawieszenie oferowania IKZE nie wpływa na zasady prowadzenia IKZE dla dotychczasowych Oszczędzających.
- 4.15b.3. W przypadku zamiaru likwidacji Subfunduszu, w którym gromadzone są środki na IKZE, najpóźniej na 14 dni przed wyznaczonym terminem rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu, Fundusz, obowiązany jest powiadomić o tym Oszczędzającego, w trybie określonym w odpowiednim regulaminie, tj. Regulaminie prowadzenia indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego przez Fundusz.
- 4.15b.4. Warunkiem złożenia poprawnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku Wypłaty Transferowej jest otrzymanie przez Fundusz informacji, o której mowa w art. 21 ust. 2 Ustawy o IKE oraz IKZE.
- 4.15b.5. Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE lub IKZE. Wypłata Transferowa stanowi wypłatę polegającą na:
- a) przeniesieniu środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE do innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE,
 - b) przeniesieniu środków zgromadzonych na IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej.
- 4.15b.5a. Wypłata Transferowa może również nastąpić jako przeniesienie środków z pracowniczego planu kapitałowego w przypadkach określonych w ustawie z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018 r., poz. 2215).
- 4.15b.6. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKZE w drodze dokonania Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE:
- a) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE lub IKZE do Funduszu,
 - b) z IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej,
- pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKZE z Funduszem.
- 4.15b.7. Przedmiotem Wypłaty Transferowej z IKZE może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo lub otwarcia likwidacji Funduszu.

- 4.15b.8. Każda z osób uprawnionych do środków zgromadzonych na IKZE zmarłego może dokonać wypłaty transferowej całości przysługujących jej środków wyłącznie na swoje IKZE.
- 4.15b.9. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKZE do innego podmiotu w drodze Wypłaty Transferowej, Umowa o IKZE ulega rozwiązaniu.
- 4.15b.10. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE, tj.:
- 1) na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 (sześćdziesięciu pięciu) lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych;
 - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
- Wypłata może być, w zależności od wniosku Oszczędzającego albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Wypłata jednorazowa oraz ratalna powinny być dokonane w terminie i na zasadach określonych w 34a Ustawy o IKE oraz IKZE.
- Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKZE.
- 4.15b.11. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE następuje zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE:
- 1) w razie wypowiedzenia Umowy o IKZE przez Oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej,
 - 2) w przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE oraz IKZE.
- 4.15b.12. Oszczędzający na IKZE ma prawo do odliczenia od dochodu wpłat na IKZE na zasadach i w trybie określonych w przepisach o podatku dochodowym od osób fizycznych, jeżeli na podstawie umowy o prowadzenie IKZE gromadzi oszczędności tylko na jednym IKZE, z zastrzeżeniem art. 14 i 23 Ustawy o IKE oraz IKZE.

4.16. Prawo do informacji o Funduszu i Subfunduszach:

- 4.16.1. Bezpłatnego dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do Kluczowych Informacji dla Inwestorów.
- 4.16.2. Żądania bezpłatnego doręczenia Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Prospektu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie, a także rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.
- 4.16.3. Informacji o likwidacji Funduszu, w sposób określony w art. 35 Statutu.
- 4.16.4. Informacji o likwidacji Subfunduszu, sposób określony w art. 35 Statutu.

4.17. Prawo do udziału w badaniu oceny ryzyka związanego z inwestycjami w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych:

Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 3 października 2019 r. w sprawie postępowania podmiotów prowadzących działalność w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa, a także doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do takich instrumentów (Dz.U. z 2019 r. poz. 2110) oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2019 r., poz. 1312) wskazują następujące uprawnienia dla Uczestników funduszy inwestycyjnych otwartych:

- 4.17.1. W przypadku, w którym zlecenie jest składane z wyłącznej inicjatywy Klienta:

Klient jest zobowiązany do potwierdzenia, że przed złożeniem zlecenia został poinformowany przez Dystrybutora o możliwości dokonania przez niego oceny, czy posiadana przez Klienta wiedza i doświadczenie w dziedzinie inwestowania w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych pozwalają na zrozumienie przez niego oceny ryzyka związanego z tymi inwestycjami (test odpowiedniości).

- 4.17.2. W przypadku, w którym Klient został poddany testowi odpowiedniości lub adekwatności:

Klient jest zobowiązany do potwierdzenia, że przed złożeniem zlecenia został poddany przez Dystrybutora badaniu, czy posiadana przez Klienta wiedza i doświadczenie w dziedzinie inwestowania

w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych pozwalają na zrozumienie oraz dokonanie przez niego oceny ryzyka związanego z inwestycjami (test odpowiedniości).

4.17.3. W przypadku gdy zlecenie jest składane w ramach świadczonej przez Dystrybutora bezpłatnej usługi doradztwa inwestycyjnego:

Klient jest zobowiązany do potwierdzenia, że złożenie przez niego zlecenia zostało poprzedzone badaniem, czy rekomendowane nabycie, zbycie lub inne zlecenie związane z uczestnictwem w Funduszu jest adekwatne do indywidualnych potrzeb i sytuacji Klienta (test adekwatności). Klient jest zobowiązany do złożenia oświadczenia, iż informacje przekazane przez Klienta w ostatnim przeprowadzonym przez Dystrybutora teście odpowiedniości lub adekwatności nie uległy zmianie. Klient ponadto potwierdza, że został poinformowany, iż przypadku zmiany tych danych Dystrybutor może ponownie przeprowadzić odpowiednie badanie.

4.17.4. W przypadku negatywnego wyniku testu odpowiedniości uzyskanego w ostatnim przeprowadzonym przez Dystrybutora badaniu:

We wskazanym powyżej przypadku, Klient jest zobowiązany do złożenia oświadczenia, iż w świetle przekazanych informacji dotyczących wiedzy i doświadczeń Klienta w dziedzinie inwestycji, w ocenie Dystrybutora, nabywanie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych stanowi inwestycję nieodpowiednią dla Klienta. Klient został poinformowany o możliwości ponownego poddania się badaniu wiedzy i doświadczenia przed złożeniem kolejnych zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszu. Ponowne badanie odbywa się na wyraźne żądanie Klienta.

4.18. Prawo do udziału w Zgromadzeniu Uczestników

Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników, przy czym w sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są tylko uczestnicy tego Subfunduszu. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Kompetencje, zasady i tryb działania Zgromadzenia Uczestników określa art. 6 Statutu oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu Fundusz jest zarejestrowany.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa:

- 1) mBank Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych,
- 2) mBank Subfunduszu Obligacji,
- 3) *skreślono*
- 4) mBank Subfunduszu Multiasset,
- 5) *skreślono*
- 6) mBank Subfundusz Innowacji PL

zostały przeprowadzone a subfundusze utworzone.

W przypadku przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowych Subfunduszy zastosowanie będą miały poniższe zapisy.

Do utworzenia nowego Subfunduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości co najmniej 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych.

Opłata Manipulacyjna od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie będzie pobierana.

5.1. Zasady miejsca i terminy:

a) składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Tworząc nowy subfundusz Towarzystwo może przeprowadzić zapisy przez dokonanie wpłat przez Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa, Podmiot Zarządzający lub jego akcjonariusza.

Termin rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 1 Statutu.

Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się w terminie 7 (siedem) dni od daty wejścia w życie zmiany Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu, a gdy zmiana Statutu nie jest wymagana – w terminie określonym w ogłoszeniu. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.

Towarzystwo może skrócić pierwotny termin zakończenia przyjmowania zapisów, gdy wartość wpłat przekroczy 30.000.000,- (trzydzieści milionów) złotych. O skróceniu terminu zakończenia przyjmowania zapisów Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 1 Statutu.

b) dokonywania wpłat w ramach zapisów

Minimalna wartość zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 10.000,- (dziesięć tysięcy) złotych. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będą przyjmowane bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa. Zapis, o którym mowa powyżej jest nieodwołalny i bezwarunkowy.

Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zobowiązany jest do dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu. Wpłaty do Subfunduszu związane z zapisami na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą w formie przelewu na wydzielony rachunek bankowy Funduszu wskazany przez Towarzystwo, prowadzony przez Depozytariusza lub w zdematerializowanych papierach wartościowych na rachunek papierów wartościowych Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu otrzymuje pisemne potwierdzenie dokonanej wpłaty.

c) dokonywania wpłat w ramach zapisów w formie zdematerializowanych papierów wartościowych

Towarzystwo może udzielić podmiotowi zapisującemu się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu pisemnej zgody na dokonanie wpłaty w zdematerializowanych papierach wartościowych, o ile takie zdematerializowane papiery wartościowe mogą stanowić przedmiot lokat nowego subfunduszu. Towarzystwo rozpatruje wniosek o wyrażenie zgody na wniesienie wpłaty w tej formie nie później niż w terminie 7 dni roboczych od dnia otrzymania wniosku.

W przypadku wniesienia papierów wartościowych bez zgody Towarzystwa, papiery te zostaną zwrócone na rachunek papierów wartościowych, z którego zostały wniesione, w terminie trzech dni roboczych od zaewidencjonowania papierów wartościowych na rachunku nowego subfunduszu z tytułu takiej wpłaty. Za dzień zwrotu uważa się dzień złożenia przez Fundusz dyspozycji transferu z rachunku papierów wartościowych nowego subfunduszu na rachunek wpłacającego. Wszelkie koszty związane z dokonaniem wpłaty w papierach wartościowych, o których mowa powyżej oraz koszty związane z ich zwrotem, w przypadku wpłaty w papierach wartościowych bez zgody Towarzystwa, ponosi wpłacający.

Wartość wpłaty na jednostki uczestnictwa dokonanej w papierach wartościowych ustalana jest w Dniu Wyceny, w którym papiery wartościowe zapisane zostały na rachunku subskrypcyjnym Funduszu.

5.2. Wskazanie terminu przydziału Jednostek Uczestnictwa

Z zastrzeżeniem zebrania przez Towarzystwo wymaganej wartości wpłat, niezwłocznie po zakończeniu przyjmowania zapisów nie później jednak, niż w terminie 7 (siedmiu) dni, Towarzystwo przydzieli Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przypadające na wniesione wpłaty powiększone o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. Przydział Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nastąpi według wartości początkowej Jednostki Uczestnictwa, która będzie wynosić 100,- (sto) złotych.

5.3. Wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza

W przypadku niezzebrania wymaganej kwoty wpłat do Funduszu Towarzystwo niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów, zwróci wpłaty dokonane do Funduszu, zgodnie z zasadami określonymi w pkt. 5.5.

5.4. Określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia

Łączna wysokość wszystkich wpłat do Subfunduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 50.000,- (pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu łączna wysokość wpłat nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostaje utworzony.

5.5. Zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt. 5.4

W przypadku niezzebrania wymaganej wartości wpłat do nowego Subfunduszu, Towarzystwo niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów, zwróci wpłaty

dokonane do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu powiększone o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów. Kwota wypłacanych odsetek lub wartość otrzymanych pożytków zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

6.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa

- a) Fundusz zbywa następujące typy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, różniące się w szczególności sposobem pobierania Opłat Manipulacyjnych oraz minimalną wpłatą, na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach jednego Subrejstru Uczestnika: Jednostki Uczestnictwa typu A, typu B, typu M oraz typu P.
- b) Wpłata Początkowa do Subfunduszu, za jaką można jednorazowo nabyć Jednostki Uczestnictwa wynosi:
 - 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B i typu M: 10.000,- (dziesięć tysięcy) złotych,
 - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa typu P – 100.000,- (sto tysięcy) złotych.

Każda następna minimalna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu M oraz typu P wynosi 1.000,- (jeden tysiąc) złotych.

Zarząd Towarzystwa może obniżyć do wysokości nie niższej niż 1,- (jeden) złoty wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, w ramach IKE lub IKZE, a także w związku z uczestnictwem w kampaniach promocyjnych organizowanych przez Towarzystwo. Wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych lub w związku z udziałem w kampaniach promocyjnych, określają odpowiednio Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym lub zasady promocji obowiązujące w ramach danej kampanii promocyjnych. Wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE określona jest w Umowie o IKE lub IKZE.

- c) Z zastrzeżeniem postanowień ust. 7 tej części Prospektu dotyczących zawieszania zbywania Jednostek Uczestnictwa, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń.
- d) Jednostki Uczestnictwa nabywane są w chwili wpisania do Subrejstru przez Agenta Transferowego liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.

6.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem

Jednostki Uczestnictwa są nabywane poprzez:

- a) złożenie zlecenia nabycia u wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Przedstawiciela oraz dokonanie wpłaty środków pieniężnych u wyznaczonych przez Fundusz Dystrybutorów, uprawnionych do przyjmowania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa zgodnie z warunkami określonymi w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych lub na wskazany rachunek Subfunduszu lub wskazany rachunek Towarzystwa w przypadku wpłat do Planów Oszczędnościowych oraz pracowniczych programów emerytalnych. Dystrybutor przyjmujący zlecenie nabycia obowiązany jest do identyfikacji i weryfikacji tożsamości Uczestnika lub Inwestora, która obejmuje:
 - w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli – imię i nazwisko Uczestnika lub Inwestora, cechy dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość osoby, a także obywatelstwo, adres oraz numer PESEL lub data urodzenia w przypadku osoby nieposiadającej numeru PESEL, numeru dokumentu stwierdzającego tożsamość cudzoziemca lub kod kraju w przypadku przedstawienia paszportu,
 - w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – aktualne dane z wyciągu z rejestru sądowego, lub innego dokumentu wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną, adres siedziby, numer identyfikacji podatkowej, a także imiona, nazwisko i numer PESEL lub data urodzenia w przypadku osoby nieposiadającej numeru PESEL osoby reprezentującej tę osobę prawną lub jednostkę.

Przez złożenie zlecenia u Dystrybutora rozumie się również otrzymanie przez Dystrybutorów, wyznaczonych przez Towarzystwo, zlecenia nabycia złożonego korespondencyjnie. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Uczestnika lub Inwestora do przesłania zlecenia nabycia,

- b) dokonanie wpłaty środków pieniężnych na właściwy rachunek Subfunduszu lub Towarzystwa, o którym mowa w lit. a), z tym, że Inwestor niebędący uczestnikiem innego Subfunduszu, funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo może dokonać wpłaty przelewem bankowym wyłącznie ze swojego rachunku bankowego. Wpływ środków na rachunek danego Subfunduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Z zastrzeżeniem lit. c), podmiot dokonujący wpłaty na rachunek Subfunduszu obowiązany jest do podania danych umożliwiających identyfikację, w szczególności:
- w przypadku osób fizycznych – imię i nazwisko Uczestnika lub Inwestora, adres oraz numer PESEL, lub kod kraju w przypadku legitymowania się paszportem, typ Jednostki Uczestnictwa, numer Subrejestr lub inne oznaczenie Subrejestr w przypadku, gdy wpłata dokonywana jest na dodatkowy Subrejestr lub w ramach Planów Oszczędnościowych lub w ramach IKE lub IKZE oraz imię i nazwisko lub nazwę osoby dokonującej wpłaty,
 - w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej - nazwę, formę organizacyjną, adres siedziby oraz numer REGON, lub KRS, typ Jednostki Uczestnictwa, numer Subrejestr lub inne oznaczenie Subrejestr w przypadku, gdy wpłata dokonywana jest na dodatkowy Subrejestr lub w ramach Planów Oszczędnościowych oraz imię i nazwisko osoby dokonującej wpłaty.
- c) Wskazanie danych, o których mowa w lit. b), nie jest konieczne, o ile Fundusz wskazał rachunek bankowy umożliwiający jednoznaczną identyfikację Subrejestr, którego dana wpłata dotyczy. W takim przypadku podmiot dokonujący wpłaty obowiązany jest podać nazwę Subfunduszu oraz numer rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Identyfikacja Uczestnika lub Inwestora następuje wyłącznie w oparciu o podany przez Fundusz numer rachunku bankowego.
- ca) W przypadku dokonywania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE złożenie zlecenia nabycia następuje wyłącznie poprzez dokonanie wpłaty na rachunek Subfunduszu lub wskazany rachunek Towarzystwa w przypadku wpłat do IKE lub IKZE, które przewidują dokonywanie wpłat na rzecz Uczestników do więcej niż jednego funduszu inwestycyjnego lub subfunduszu funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, na zasadach określonych w lit. b) i c).
- d) Jeżeli Inwestor lub Uczestnik nie wskaże typu nabywanych Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, a wpłata nie była dokonywana na rachunek, o którym mowa w lit. c), ani nie była dokonana w ramach Planu Oszczędnościowego, Fundusz dokona zbycia Jednostek Uczestnictwa typu A tego Subfunduszu, które zostaną zaewidencjonowane na Subrejestrze prowadzonym na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.
- e) Jeżeli Inwestor lub Uczestnik posiadający w ramach danego Subfunduszu więcej niż jeden Subrejestr Jednostek Uczestnictwa danego typu, nie wskaże numeru Subrejestr lub oznaczenia Subrejestr, a wpłata nie była dokonywana na rachunek, o którym mowa w lit. c), Fundusz zaewidencjonuje Jednostki Uczestnictwa na tym z Subrejestrów prowadzonych w ramach tego Subfunduszu dla danego typu Jednostek, na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.
- f) Fundusz może zażądać przesłania kopii dokumentów potwierdzających tożsamość Uczestnika lub Inwestora.
- g) Uczestnik lub Inwestor lub beneficjent rzeczywisty Uczestnika lub Inwestora zajmujący eksponowane stanowisko polityczne (PEP), będący członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne określone w Ustawie z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2019 r. poz. 1115) może złożyć zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa Funduszu z zastrzeżeniem, że realizacja przedmiotowych zleceń wymaga uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa po uzyskaniu zgody Zarządu, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd Towarzystwa. W przypadku nie wyrażenia zgody przez Towarzystwo na nabycie jednostek uczestnictwa Inwestor lub Uczestnik zostanie niezwłocznie poinformowany przez Towarzystwo.
- h) Dodatkowo Dystrybutorzy zobowiązani są do zbierania i przekazywania do Agenta Transferowego dodatkowych danych dotyczących m.in. informacji o zajmowaniu eksponowanego stanowiska, byciu członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, źródle pochodzenia wartości majątkowych Uczestnika/Inwestora, źródle pochodzenia majątku (w przypadku Uczestnik lub Inwestor zajmujący eksponowane stanowisko polityczne (PEP), będący członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne) oraz w przypadku Uczestników/Inwestorów nie będących osobami fizycznymi informacji o prowadzeniu działalności w sektorze wysokiego ryzyka.

- i) Inwestor lub Uczestnik ponoszą odpowiedzialność za zgodne ze stanem faktycznym podanie swoich danych.

6.1.2. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

- a) Z zastrzeżeniem lit. b), Fundusz doloży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nastąpiło według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w następnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu nabycia i informację o wpłynięciu środków na nabycie Jednostek na rachunek Subfunduszu.
- b) Nabycie następuje po cenie z dnia nabycia.

6.1.3. Składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu oraz innych elektronicznych mediów transmisyjnych

skreślono

6.1.4. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa na Wspólny Subrejestr Małżeński

W przypadku zaoferowania możliwości składania zleceń dotyczących nabywania Jednostek Uczestnictwa na Wspólny Subrejestr Małżeński, stosuje się poniższe zasady:

1. Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na swój Wspólny Subrejestr Małżeński, składają oświadczenia o:
 - a) pozostawaniu we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym wykonywanie wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu,
 - b) akceptacji zasad prowadzenia Wspólnego Subrejestru Małżeńskiego,
 - c) wyrażeniu zgody na wykonywanie przez każdego z nich osobno i bez ograniczeń wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, żądanie przekazania należnych małżonkom środków pieniężnych na rachunek bankowy jednego z nich lub w inny sposób uzgodniony z Funduszem, żądanie ustanowienia blokady Subrejestru, zamknięcia Subrejestru, oraz Zlecenia Zamiany i transferu Jednostek Uczestnictwa, a także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych, z zastrzeżeniem ustępu 4,
 - d) wyrażeniu zgody na realizację zleceń w kolejności wynikającej z zasad ogólnych, chyba że drugi z małżonków wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków; w takim wypadku Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków,
 - e) wyrażeniu zgody na wyłączenie odpowiedzialności Funduszu za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich.
 - f) zrzeczeniu się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z wykonywaniem dyspozycji złożonych przez jednego z małżonków po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie złożenia takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej.
2. Udzielenie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na Wspólnym Subrejestrze Małżeńskim następuje wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli obojga małżonków.
3. Ponadto małżonkowie zobowiązani są do:
 - a) podania wspólnego adresu dla celów doręczania korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszu,
 - b) zobowiązaniu się do niezwłocznego zawiadomienia – listem poleconym – Agenta Transferowego o ustaniu lub umownym ograniczeniu wspólności majątkowej oraz o dołączeniu potwierdzonej kopii stosownego postanowienia sądu bądź potwierdzonej kopii stosownej umowy w formie aktu notarialnego.
4. Wpłaty na Wspólny Subrejestr Małżeński mogą być dokonywane w ramach wpłat bezpośrednich, z tym że dokument wpłaty musi zawierać informację, że wpłata jest dokonywana na taki subrejestr.
5. Podział środków należnych małżonkom w wyniku podziału majątku wspólnego może nastąpić wyłącznie na skutek prawomocnego orzeczenia sądowego lub na skutek zawarcia w formie aktu notarialnego umowy o wyłączenie lub ograniczenie wspólności ustawowej.
6. W ramach IKE lub IKZE nie jest możliwe nabywanie Jednostek Uczestnictwa na wspólny Subrejestr małżeński.

6.2. Odkupowania Jednostek Uczestnictwa

- 1) Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa umarzone są z mocy prawa.
- 2) Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danego typu na żądanie Uczestnika, w tym w wyniku Zamiany Jednostek Uczestnictwa z Subrejestrą wskazanego przez Uczestnika. Jeżeli Inwestor lub Uczestnik w zleceniu odkupienia lub Zleceniu nie wskazał Subrejestru, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danego typu, w tym w wyniku Zamiany, z Subrejestru, na którym zaewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa danego typu, prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.
- 3) W ramach Subrejestru Jednostki Uczestnictwa będą odkupywane w ten sposób, że Jednostki Uczestnictwa nabyte najpóźniej odkupywane są jako pierwsze.
- 4) Uczestnicy mogą żądać odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa poprzez złożenie u wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia odkupienia.
- 5) Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Fundusz w chwili wpisania do Subrejestru przez Agenta Transferowego ilości odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 6) Z zastrzeżeniem pkt. 7-7a poniżej, Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nastąpiło według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w następnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu odkupienia.
- 7) W przypadku umów z Uczestnikiem dotyczących pracowniczych programów emerytalnych lub Planów Oszczędnościowych, które przewidują dokonywanie wpłat na rzecz Uczestników do więcej niż jednego Subfunduszu, Fundusz dołoży starań, aby dyspozycje dotyczące odkupienia Jednostek Uczestnictwa były realizowane według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu.
- 7a) Dyspozycje dotyczące odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, w szczególności dyspozycje Zwrotu, Częściowego Zwrotu, Wypłaty, Wypłaty Transferowej z IKE lub IKZE są realizowane w terminach wskazanych w Umowie o IKE lub IKZE, ustalonych zgodnie z przepisami Ustawy o IKE oraz IKZE.
- 8) Zlecenie odkupienia może zawierać następujące dyspozycje:
 - a) odkupienia wszystkich lub określonej w zleceniu liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
 - b) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w wyniku której otrzymana zostanie kwota określona w zleceniu odkupienia.
- 9) Minimalna wartość zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B, typu M oraz typu P wynosi 1.000,- (jeden tysiąc) złotych.
- 10) Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B lub typu M Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa danego typu przez WANSJU. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa typu P, Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa typu P lub typu P przez WANSJU i pomniejszenia o Opłatę Manipulacyjną z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa typu P, o ile opłata taka jest pobierana
- 11) Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B lub typu M na określoną kwotę, to odkupiona liczba Jednostek Uczestnictwa typu A, typu B lub typu M będzie wyliczona poprzez podzielenie określonej przez Uczestnika kwoty przez WANSJU. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu P na określoną kwotę, to odkupiona liczba Jednostek Uczestnictwa typu P będzie wyliczona poprzez podzielenie określonej przez Uczestnika kwoty przez WANSJU. Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z realizacji powyższego odkupienia pomniejszoną o Opłatę Manipulacyjną z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa typu P, o ile opłata taka jest pobierana.
- 12) Uczestnik może żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego typu, wyłącznie wówczas, gdy Jednostki Uczestnictwa zostały nabyte jako Jednostki Uczestnictwa tego typu.
- 13) Jeżeli Inwestor lub Uczestnik w zleceniu odkupienia lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu nie wskazał Subrejestru, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danego typu, w tym w wyniku Zamiany Jednostek Uczestnictwa z Subrejestrą, na którym zaewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa tego typu, prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.
- 14) W zleceniu odkupienia konieczne jest wskazanie typu Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. Jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a posiada w tym

- Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa różnych typów, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu A tego Subfunduszu. W każdym przypadku, jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, ale ze zlecenia odkupienia wynika, że dotyczy ono Planu Oszczędnościowego, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa typu P tego Subfunduszu.
- 15) Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na większą liczbę Jednostek Uczestnictwa niż liczba Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.
 - 17) Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 1.000,- (jeden tysiąc) złotych, zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.
 - 18) Zarząd Towarzystwa może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia, o której mowa w pkt. 9 powyżej, lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt. 17 powyżej, w odniesieniu do podmiotów, które nabyły Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych lub pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz. Minimalną wartość zlecenia odkupienia lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt. 17 powyżej, w odniesieniu do podmiotów, które nabyły Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych określają Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym. Minimalną wartość zlecenia odkupienia lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt. 17 powyżej, w odniesieniu do podmiotów, które nabyły Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, określa Umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

6.3. Konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

skreślono

6.4. Zlecenie odkupienia z jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa

- 1) Uczestnik, posiadający Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu, po uprzednim otrzymaniu zgody Towarzystwa, jest uprawniony do złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa z danego Subrejestru i jednoczesnego nabycia Jednostek Uczestnictwa na ten sam Subrejestr, za kwotę środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia, pomniejszoną o ewentualne Opłaty Manipulacyjne i należny podatek.
- 2) Środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w pkt. 1, nie są wypłacane Uczestnikowi, a dla skutecznego nabycia Jednostek Uczestnictwa nie jest konieczne otrzymanie przez Agenta Transferowego informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
- 3) Fundusz dołoży starań, aby Zlecenie odkupienia z jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nastąpiło według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w następnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o tym zleceniu.
- 4) Zlecenia odkupienia z jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa mogą być składane w siedzibie Towarzystwa, tylko i wyłącznie po uprzednim podpisaniu odpowiedniego Oświadczenia przez Uczestnika uprawniającego do składania tego typu zleceń.

6.5. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłaty dochodów Funduszu

Fundusz realizuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie począwszy od drugiego dnia roboczego po dniu odkupienia, chyba że opóźnienie dokonania wypłaty jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz dokonuje poprzez przekazanie jej na rachunek bankowy albo w gotówce u Dystrybutora upoważnionego przez Fundusz do wypłaty kwot należnych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z dyspozycją Uczestnika, z zastrzeżeniem, że Fundusz nie może upoważnić do wypłaty kwot należnych Uczestnikowi Dystrybutorów, o których mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. W przypadku, jeśli wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywane przez Fundusz na rzecz Uczestnika będą podlegały potrąceniom, w szczególności z tytułu podatku, Fundusz będzie dokonywać wypłaty na rzecz Uczestnika po potrąceniu wymaganych kwot. Fundusz ani Subfundusze nie wypłacają dochodów Uczestnikom.

6.6. Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

- 1) Uczestnicy mogą żądać Zamiany poprzez złożenie u Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia zamiany.
 - 1a) *skreślono*
 - 1b) *skreślono*
- 2) Fundusz dołoży starań, aby Zamiana Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, nastąpiła według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w najbliższym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Zamiany zostało otrzymane przez Agenta Transferowego.
- 3) Fundusz dołoży starań, aby Zamiana Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której odkupywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, nastąpiła według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Zamiany zostało otrzymane przez Agenta Transferowego.
- 4) Fundusz dołoży starań, aby Zamiana Jednostek Uczestnictwa oraz dyspozycja zmiany alokacji w ramach umów z Uczestnikiem dotyczących pracowniczych programów emerytalnych lub Planów Oszczędnościowych, nastąpiła według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w najbliższym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Zamiany lub dyspozycja zmiany alokacji zostały otrzymane przez Agenta Transferowego.
- 5) Zamiana nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia Zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia Zamiany.
- 6) Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zamiany jednostek uczestnictwa innego Subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo może nastąpić wyłącznie, jeżeli jednostki te były ewidencjonowane jako jednostki uczestnictwa tego samego typu.
- 7) Za Zamianą Jednostek Uczestnictwa typu B, typu P i typu M pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.
- 8) W zleceniu Zamiany konieczne jest wskazanie typu Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. Jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a posiada w tym Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa różnych typów, Fundusz dokona Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu A tego Subfunduszu. W każdym przypadku, jeżeli Uczestnik nie wskaże typu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, ale ze zlecenia Zamiany wynika, że dotyczy ono Planu Oszczędnościowego, Fundusz dokona Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu P tego Subfunduszu.
- 9) Zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu może dotyczyć:
 - a) odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i jednoczesnego nabycia za otrzymane w ten sposób środki Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu,
 - b) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w zleceniu Zamiany kwota środków pieniężnych i jednoczesnego nabycia za otrzymane w ten sposób środki Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu.
- 10) Jeżeli zlecenie Zamiany opiewa na większą liczbę lub wartość Jednostek Uczestnictwa niż liczba lub wartość Jednostek Uczestnictwa zapisana w Subrejestrze, Zamiianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.
- 11) Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu A, typu M oraz typu P ich wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 1.000,- (jednego tysiąca) złotych, zlecenie Zamiany rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.
- 12) Minimalna wartość zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa typu A, typu M oraz typu P wynosi 1.000,- (jeden tysiąc) złotych.
- 13) Zarząd Towarzystwa może zmniejszyć lub zwiększyć minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt 14 powyżej w stosunku do podmiotów, które nabywają lub odkupują Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych lub w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz. Minimalną wartość zlecenia Zamiany lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, określają Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym. Minimalną wartość zlecenia Zamiany lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych

programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, określa Umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

6.7. Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Zgodnie z art. 64 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Zgodnie z art. 33 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa lub innego podmiotu uprawnionego do pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten podmiot, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Towarzystwo i ten podmiot nie ponoszą odpowiedzialności. Zgodnie z art. 33 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, odpowiedzialność podmiotu pośredniczącego w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa nie może być wyłączona, ograniczona lub w inny sposób zmieniona w drodze umowy. Umowy wyłączające odpowiedzialność są nieważne. W przypadku nieterminowych realizacji poprawnie złożonego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo podejmuje działania, aby liczba Jednostek Uczestnictwa w rejestrze Uczestnika była taka jakby zlecenie nabycia zostało zrealizowane terminowo.

W przypadku nieterminowych realizacji poprawnie złożonego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo podejmuje działania, aby Uczestnik otrzymał kwotę, którą otrzymałby w przypadku gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane terminowo. W przypadku nieterminowych wypłat środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo wypłaci Uczestnikowi odsetki ustawowe od wypłacanej kwoty za okres opóźnienia.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji nabycia Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia opóźnionego jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Towarzystwo nabędzie Uczestnikowi dodatkowe Jednostki Uczestnictwa za różnicę pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa, a wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone.

Jeżeli w przypadku realizacji zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa w terminie dłuższym niż 7 dni od dnia złożenia zlecenia liczba Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w Subfunduszu albo funduszu docelowym będzie mniejsza, niż liczba Jednostek jaka byłaby nabyta w dniu, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Towarzystwo nabędzie Uczestnikowi dodatkowe Jednostki Uczestnictwa w ilości równej różnicy między wymaganą liczbą Jednostek Uczestnictwa i faktycznie nabytą, chyba, że realizacja zlecenia w takim terminie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia jest niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Agent Transferowy obliczy kwotę należnej Uczestnikowi rekompensaty, która zostanie przekazana na rachunek Uczestnika zgodnie z instrukcjami płatniczymi zawartymi w przetwarzanym zleceniu i która będzie stanowiła wyrównanie jego strat spowodowanych opóźnieniem w przetwarzaniu zlecenia odkupienia. Rekompensatę stanowi kwota będąca różnicą pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone, a wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa, powiększona o odsetki ustawowe, od których Towarzystwo odprowadza należny podatek dochodowy. Towarzystwo wykonuje opisane powyżej czynności niezwłocznie po zidentyfikowaniu nieprawidłowości w realizacji zleceń, w szczególności w przypadku solidarnej odpowiedzialności Towarzystwa i innego podmiotu wobec Uczestnika. W przypadku błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo po dokonaniu stosownej weryfikacji przystępuje do rozliczenia transakcji na Jednostkach Uczestnictwa dokonanych z wykorzystaniem nieprawidłowej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa.

- 1) W przypadku tych Uczestników, którzy dokonali wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa po zawyżonej wartości Jednostki Uczestnictwa takie transakcje zostają ponownie przeliczone według prawidłowej wartości Jednostki Uczestnictwa.
- 2) W przypadku, gdy dokonane wypłaty do Uczestnika – po ich przekazaniu z rachunku Funduszu do Uczestnika okazały się za wysokie – po przeliczeniu odkupionych Jednostek Uczestnictwa według prawidłowej wartości Jednostki Uczestnictwa – Towarzystwo, z własnych środków, dokonuje wpłaty uzupełniającej do Funduszu w brakującej wysokości.
- 3) W przypadku, gdy kwota wpłaty do Funduszu – po przeliczeniu nabytych Jednostek Uczestnictwa według poprawionej wartości Jednostki Uczestnictwa okazała się za niska – Towarzystwo, z własnych środków, dokonuje wpłaty uzupełniającej w brakującej wysokości.

- 4) W przypadku, gdy dokonane wypłaty do Uczestnika okazały się za niskie – po przeliczeniu odkupionych Jednostek Uczestnictwa według prawidłowej wartości Jednostki Uczestnictwa i wyliczeniu stosownych podatków – Fundusz dokonuje przekazów uzupełniających do Uczestnika.

7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem na dwa tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
- 1a. Na zasadach określonych w ust. 6 Fundusz może również zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa mBank Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.
3. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem na dwa tygodnie, jeżeli:
 - a) w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych w danym Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia w tym Subfunduszu zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu albo
 - b) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 3, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:
 - a) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy,
 - b) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
5. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem zawiesza się od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników.
6. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jeżeli Wartość Aktywów Netto mBank Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych przekroczy kwotę 500.000.000 (pięćset milionów) złotych. Fundusz może podjąć decyzję o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w każdym czasie po Dniu Wyceny, w którym powyższe informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej w ust. 1. Fundusz poinformuje o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w sposób wskazany w art. 35 ust. 1 Statutu, nie później niż następnego dnia po podjęciu decyzji, oraz niezwłocznie udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dotyczy również zbywania Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zamiany. Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w terminie 7 dni po Dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu zmniejszy się poniżej 450.000.000 (czterystu pięćdziesięciu milionów) złotych. Fundusz niezwłocznie poinformuje o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w sposób wskazany w art. 35 ust. 1 oraz udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów. Fundusz zwraca środki pieniężne otrzymane od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (wyłączając ten dzień) oraz środki pieniężne przyjęte w tym okresie przez Dystrybutorów. Zwrot środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestników jest równoznaczny z anulowaniem zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz zleceń Zamiany.

8. Wskazanie rynków, na których są zbywane jednostki uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. **Zwięźle informacje o obowiązkach podatkowych funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych uczestników funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informację, czy z posiadaniem jednostek uczestnictwa wiąże się obowiązek zapłaty podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że 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 porady prawnej

9.1. Opodatkowanie Funduszu

Zgodnie z treścią art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Fundusz sporządza imienne informacje o przychodach wynikających z uczestnictwa w Funduszu o ile taki obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa.

9.2. Opodatkowanie Uczestników Funduszu

Opodatkowanie osób fizycznych

- a) Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych osób fizycznych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Od dochodów osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% wypłaconej kwoty dochodu (art. 30a ust. 1 pkt 5) z wyjątkiem dochodów wypłacanych podatnikowi na podstawie umów zawartych przed dniem 1 grudnia 2001 r., przy czym zwolnienie to nie dotyczy dochodów uzyskanych w związku z przystąpieniem podatnika do programu oszczędzania z funduszem inwestycyjnym bez względu na formę tego programu - w zakresie dochodów z tytułu wpłat (wkładów) do Funduszu dokonanych począwszy od dnia 1 grudnia 2001 r.
- b) Z podatku dochodowego zwolnione są wypłaty środków z Pracowniczego Programu Emerytalnego dokonywane na rzecz Uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika (art. 21 ust. 1 pkt 58).
- c) Płatnikiem podatku jest Fundusz. Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają miejsca zamieszkania lub czasowego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niezbędne jest uwzględnienie oprócz przepisów prawa polskiego charakteru ustroju podatkowego krajów zamieszkania tych osób oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawartych przez Rzeczpospolitą Polską z krajami zamieszkania tych osób. Jednakże zastosowanie stawki wynikającej z tych umów albo niepobranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania za granicą do celów podatkowych (certyfikat rezydencji). Aby certyfikat rezydencji podatkowej został uznany za ważny przez płatnika podatku, powinien co najmniej zostać:
 - przedłożony jako oryginał lub uwierzytelniony notarialnie odpis, wyciąg lub kopia;
 - przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że pracownik instytucji przyjmującej certyfikat rezydencji podatkowej uzna, iż został on sporządzony w języku przyjętym w sferze międzynarodowych finansów;
 - zaktualizowany raz w roku.
- d) Nie ustala się przychodu z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.

Obowiązki podatkowe osób prawnych

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Uczestnicy Funduszu zobowiązani są do zapłacenia podatku dochodowego na zasadach ogólnych w przypadku uzyskania dochodu z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z treścią art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jednakże dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do tych osób prawnych niezbędne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Zastosowanie zmniejszonej stawki podatku wynikającej z w/w umów albo niepobranie podatku jest uwarunkowane przedstawieniem certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

Zasady ogólne dotyczące opodatkowania Uczestników Funduszu

Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz stosuje metodę LIFO, która oznacza, że w ramach Subrejestru Jednostki Uczestnictwa będą odkupywane w ten sposób, że Jednostki Uczestnictwa nabyte najpóźniej odkupywane będą jako pierwsze.

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.

10. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa

Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu, niezwłocznie po ich ustaleniu, na stronie internetowej, o której mowa w art. 35 ust. 1 Statutu. Fundusz dokłada starań, aby ogłosić Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu do godziny 19.00 w następnym dniu roboczym po Dniu Wyceny, jednakże z przyczyn niezależnych od Funduszu wycena aktywów oraz ogłoszenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą ulec opóźnieniu. Ponadto ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa są dostępne w placówkach Dystrybutorów wskazanych w punkcie 2 w Rozdziale V oraz telefonicznie pod numerami infolinii oraz teleserwisu wskazanych w punkcie 3 w Rozdziale VI.

11. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów funduszu oraz 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

11.1 Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy (obowiązujące od dnia 1 lipca 2021 r.)

§ 1

Wycena Aktywów Subfunduszy, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

1. Wartość Aktywów Funduszu i Subfunduszy oraz wartość zobowiązań Funduszu i Subfunduszy w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanu aktywów w tym dniu oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Subfunduszy. Wartość Aktywów Netto Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszy.

Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny o zobowiązania Funduszu, które są związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz część zobowiązań Funduszu przypadających na dany Subfundusz. Zobowiązania dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Wartość Jednostki Uczestnictwa danego typu jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa tego typu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tego typu zapisanych w Subrejestrze Uczestników w Dniu Wyceny.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa danego typu, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danego typu określonej dla danego dnia wyceny. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danego typu w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie ze zdaniem powyżej.

Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie ze zdaniem powyżej.

W celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty WANS oraz ustalenia WANSJU, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy oraz ustalenia WANSJU oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jest godzina 23.30 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów, Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych polskich.

Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu oraz zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem § 4.

2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat;
 - 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego;
 - 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
3. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawą wyboru rynku głównego dla składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest wolumen obrotu na danym składniku lokat.
5. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. W celu ustalenia rynku głównego na dany miesiąc kalendarzowy brany jest pod uwagę wolumen obrotu w miesiącu poprzednim.
6. Za aktywny rynek uznaje się dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
7. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - 1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1) i 2), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
8. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - 1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku;
 - 2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny;
 - 3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1) i 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy;
 - 4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
9. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
10. Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku

w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

§ 2

1. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych nienotowanych na aktywnym rynku, w tym dłużnych papierów wartościowych innych niż wskazane w § 3 pkt. 3 i 4:
 - 1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji– wartość wyznacza się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nową ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
3. Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w § 1 pkt. 7 ppkt. 1) i 2), podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku. Modele będą stosowane w sposób ciągły oraz każda ewentualna zmiana będzie publikowana w dwóch kolejnych sprawozdaniach finansowych sporządzanych przez Fundusz, zgodnie z zasadami opisanymi w polityce rachunkowości Funduszu.

§ 3

Składniki lokat wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu wycenia się w następujący sposób:

- 1) Akcje, ETF, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, certyfikaty inwestycyjne, kwity depozytowe notowane na rynku aktywnym wycenia się według zasad opisanych w § 1 ust. 2. Natomiast akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, certyfikaty inwestycyjne, kwity depozytowe nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z postanowieniami § 1 ust. 7 pkt. 2) i 3).
- 2) Dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje, bony pieniężne, bony skarbowe, ETP, listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według zasad opisanych w § 1 ust. 2.
- 3) Dla zagranicznych papierów dłużnych, obligacji korporacyjnych polskich emitentów denominowanych w zagranicznej walucie oraz polskich dłużnych instrumentów skarbowych denominowanych w zagranicznej walucie, niespełniających ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu, jeżeli dostępne są dla takiego instrumentu kwotowania BGN (Bloomberg Generic), do wyceny przyjmuje się wartość BGN tj. „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg. Jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest wartość BGN, to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego dnia wyceny.
- 4) Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych denominowanych w złotych niespełniających ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu, do wyceny przyjmuje się ostatni dostępny kurs fixingowy z rynku Treasury Bond Spot Poland.
- 5) Dłużne papiery wartościowe niespełniające ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu (inne niż wskazane w pkt. 3 i 4 powyżej) oraz weksle i wierzytelności, których termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni, wycenia się według zasad opisanych w § 2 ust. 1.
- 6) Dłużne papiery wartościowe niespełniające ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu (inne niż wskazane w pkt. 3 i 4 powyżej) oraz weksle i wierzytelności, których termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni, wycenia się zgodnie z postanowieniami § 1 ust. 7 pkt. 2) i 3), w szczególności według metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) z zastosowaniem stopy dyskontowej uwzględniającej ryzyko kredytowe dłużnika lub, w przypadku w którym sytuacja finansowa dłużnika wskazuje na istotne ryzyko braku środków do pełnego uregulowania wierzytelności, według szacunku zdyskontowanej wartości odzyskiwalnej. W wycenie DCF uwzględnia się wartość wbudowanych instrumentów pochodnych oszacowaną według wartości wbudowanej.

- 7) Transakcje reverse repo/buy-sell back, pożyczki środków pieniężnych udzielone przez Fundusz i depozyty bankowe wycenia się od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
- 8) Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 9) Instrumenty pochodne standaryzowane notowane na rynku aktywnym w szczególności kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie wycenia się zgodnie z zasadą określoną w paragrafie 1 ust. 2, natomiast do wyceny instrumentów pochodnych niestandaryzowanych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej, transakcji FRA i transakcji zamiany walut (currency swap) model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 10) Kontraktowe transakcje terminowe będące Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi, których bazę stanowią kontrakty terminowe notowane na rynkach zorganizowanych, wycenia się zgodnie z zasadami przyjętymi dla instrumentów pochodnych standaryzowanych notowanych na rynku aktywnym.
- 11) Nienotowane na rynku aktywnym certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny, dostępnej na godzinę 23:30 wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny/jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego/jednostki uczestnictwa/tytułu uczestnictwa takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

§ 4

1. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
3. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

§ 5

1. Aktywa oraz zobowiązania 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, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są Aktywa i ustalane zobowiązania Subfunduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do wskazanej waluty w polityce rachunkowości Funduszu, dla której Narodowy Bank Polski wylicza średni kurs.
4. Transakcje terminowe (forward) wymiany walut wycenia się według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w § 1 ust. 7.

§ 6

1. Jeżeli w istotny sposób zmieniają się przepisy prawa, na których oparte są zasady wyceny, określone w niniejszym Rozdziale, Fundusz będzie stosował nowe zasady wyceny od dnia ich wejścia w życie. W takim przypadku Fundusz niezwłocznie dokona odpowiedniej zmiany Prospektu.
2. Jeżeli w przypadku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej, w opinii Towarzystwa oraz Depozytariusza, części Aktywów zgodnie z zasadami określonymi w par. 1–5, Fundusz może w uzgodnieniu z Depozytariuszem, odstąpić od dokonywania wyceny WAN, WANS oraz WANSJU w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji dniem wyceny

WAN, WANS oraz WANSJU będzie dzień przypadający na pierwszy Dzień Giełdowy następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny WAN, WANS oraz WANSJU. Fundusz niezwłocznie zawiadamia KNF o istotnych przyczynach zawieszenia wyceny WAN, WANS oraz WANSJU oraz publikuje informacje o zawieszeniu lub odwołaniu zawieszenia na stronie internetowej www.rockbridge.pl.

11.2 Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną



Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej

Dla Zarządu Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy niezależną usługę atestacyjną, dającą racjonalną pewność, której przedmiotem było wyrażenie opinii w zakresie:

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Rozdziale III w punkcie 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 13 marca 2015 r. i zaktualizowanego dnia 1 lipca 2021 r. („Prospekt Informacyjny Funduszu”), przyjętych przez Zarząd Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Zarząd”) dla każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach mBank Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”):

1. mBank Subfundusz Obligacji Korporacyjnych,
2. mBank Subfundusz Obligacji,
3. mBank Subfundusz Multiasset,
4. mBank Subfundusz Innowacji PL,

(„Subfundusze”) z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu nadanym rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, (zwanych dalej

„przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych”), a także zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy, zawartą w Statucie Funduszu w części I, w rozdziale II oraz w części II w następujących rozdziałach i artykułach:

1. mBank Subfundusz Obligacji Korporacyjnych – rozdział I, art. 43
2. mBank Subfundusz Obligacji – rozdział II, art. 51,
3. mBank Subfundusz Multiasset – rozdział IV, art. 67,
4. mBank Subfundusz Innowacji PL – rozdział VI, art. 83,

1

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Infancka 4A, 00-189 Warszawa, tel. +48 (22) 528 11 11, fax +48 (22) 528 10 09, Email kpmg@kpmg.pl, Internet www.kpmg.pl

© 2021 KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., polska spółka komandytowa i członek globalnej organizacji KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Limited, prywatną spółką angielską z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości gwarancji. Wszelkie prawa zastrzeżone.



Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy zgodnych z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy

inwestycyjnych oraz za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy. Zarząd jest odpowiedzialny także za przyjęcie polityki inwestycyjnej dla każdego z Subfunduszy.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych”, przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne i kompletne oraz metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, w oparciu o przyjęte kryteria. Racjonalna pewność to mniej niż absolutna pewność.

Jako firma stosujemy przyjęty uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 r. jako krajowy standard kontroli jakości

„Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 (IAASB) Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych”, który wymaga od nas wdrożenia i utrzymywania kompleksowego systemu kontroli jakości z udokumentowaną polityką i procedurami dotyczącymi zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, jak również inne wymogi niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.



Przeprowadzone procedury

Wybór procedur zależy od naszego osądu, w tym od naszej oceny ryzyka wystąpienia, wskutek oszustw lub błędów, istotnego zniekształcenia dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności i kompletności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu w celu zaplanowania stosownych do danych okoliczności procedur, które mają nam zapewnić uzyskanie wystarczających i odpowiednich dowodów, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania.

Określenie kryteriów

Ocenę zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu

Opinia

Podstawę sformułowania naszej opinii stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego nasza opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, opisane w Rozdziale III w punkcie 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu:

- metody i zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych

Przeprowadzone przez nas procedury obejmowały również ocenę, czy zagadnienie będące przedmiotem usługi jest odpowiednie, a przyjęte kryteria stosowne do danych okoliczności.

Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy opisane w Statucie Funduszu polityki inwestycyjne Subfunduszy były przestrzegane.

Przeprowadzona przez nas ocena metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy została dokonana na dzień wydania niniejszego oświadczenia. Nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizację niniejszego oświadczenia w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów, które zostaną wprowadzone po tym dniu.

o politykę inwestycyjną każdego z Subfunduszy opisaną w Statucie Funduszu w części I, w rozdziale II oraz w części II w rozdziałach i artykułach wskazanych powyżej w części Wprowadzenie.

aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz

- zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi dla każdego z Subfunduszy opisanymi w Statucie Funduszu w części I, w rozdziale II, oraz w części II w rozdziałach i artykułach wskazanych powyżej w części Wprowadzenie.



Objaśnienie uzupełniające – ograniczenie używania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych

i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i nie może być wykorzystane w innych celach.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

MARCIN JÓZEF
PODSIADŁY

Digitally signed by MARCIN
JÓZEF PODSIADŁY
Date: 2021.07.01 14:51:46
+02'00'

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12750

Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 1 lipca 2021 r.

12. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 87a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

12.1 Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

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. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomień, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników w sposób określony w art. 35 Statutu, tj. na stronie internetowej Towarzystwa (<https://rockbridge.pl/mBankFIO>).

12.2 Wskazanie kręgu osób, które, zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników

Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników, przy czym w sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są tylko uczestnicy tego Subfunduszu. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników.

12.3 Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników

Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:

- 1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
- 2) zmianę funduszu podstawowego,
- 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany
- 4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
- 5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
- 6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonym przez Towarzystwo w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników. 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. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomień, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników w sposób określony w art. 35 Statutu. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników, Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.

Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

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.

Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników, Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa powyżej, w tym odpowiada na zadane przez Uczestników pytania.

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

Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

Uchwała o wyrażeniu zgody w przedmiocie, o którym mowa w niniejszym pkt 12.3., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. Uchwała w sprawie przyjęcia regulaminu Zgromadzenia Uczestników zapada zwykłą większością głosów Uczestników obecnych na Zgromadzeniu Uczestników.

Uchwały Zgromadzenia Uczestników podejmowane są w głosowaniu jawnym i protokołowane przez notariusza. W przypadku pierwszego Zgromadzenia Uczestników lub w przypadku braku przyjęcia przez Zgromadzenie Uczestników regulaminu Zgromadzenia Uczestników, osoba wyznaczona przez Zarząd Towarzystwo otwiera Zgromadzenie Uczestników oraz przewodniczy jego obradom.

12.4 Sposób powiadamiania Uczestników Funduszu o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników

Fundusz powiadamia Uczestników o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników poprzez zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej Towarzystwa <http://www.rockbridge.pl/> (<https://rockbridge.pl/mBankFIO>).

12.5 Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa przysługuje:

- 1) Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
- 2) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;
- 3) Uczestnikom, którzy nie byli obecni na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.

Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2019 r. poz. 1460, z późn. zm.) nie stosuje się.

Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały przez Zgromadzenie Uczestników.

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.

Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Zgromadzenia Uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między Funduszem a wszystkimi Uczestnikami oraz między Funduszem a Towarzystwem.

Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Towarzystwo powinno niezwłocznie zgłosić sądowi rejestrowemu.

Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa powyżej, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników tej zgody.

Dane o mBank Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych

1. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu.

Szczegółowy opis praw przysługujących Uczestnikom przedstawiono w Rozdziale III – wspólnym dla wszystkich Subfunduszy.

Poniżej wskazano informacje w zakresie, w jakim nie są one jednakowe dla wszystkich Subfunduszy

1.1. Prawo do dokonania Konwersji.

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu nie podlegają Konwersji do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.

1.2. Prawo do Zamiany Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą podlegać Zamianie na zasadach określonych w Rozdziale III A pkt 6.6 Prospektu.

2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Główną kategorię lokat Subfunduszu stanowią instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WANS.

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 43 Statutu, jak również w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Borsa Istanbul a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.

2.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych, depozytów bankowych oraz wierzytelności pieniężnych do portfela Subfunduszu to:

- a) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych oraz dochodowość depozytów bankowych,
- aa) ocena ryzyka kredytowego emitenta,
- b) prognozy co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,

- c) analiza sytuacji makroekonomicznej,
- d) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zmiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

Główne kryteria doboru jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, to:

- a) ocena wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowana w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników,
- b) ocena płynności inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu.

Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych to:

- a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
- b) płynność,
- c) dostępność,
- d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
- f) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych).

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

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

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

W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w dłużne instrumenty finansowe, nie jest przewidywane, aby Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu charakteryzowała się dużą zmiennością.

2.5. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycjami w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Całkowita ekspozycja Subfunduszu nie może w żadnym momencie przekraczać Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

2.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Fundusz ani inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w instrumenty dłużne, w tym przede wszystkim instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu.

Ze względu na fakt, że Aktywa Subfunduszu lokowane są przede wszystkim w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa, które charakteryzują się większym ryzykiem, niż instrumenty skarbowe, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać umiarkowanym zmianom.

3.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych 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

Ryzyko rynkowe - ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: ceny dłużnych papierów wartościowych, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe. Zmiana cen papierów dłużnych może nastąpić również w wyniku zmian trendów na światowych rynkach finansowych. Najistotniejszymi czynnikami ryzyka rynkowego Subfunduszu będą zmiany stóp procentowych oraz zmiany kursów na krajowym rynku papierów dłużnych. Niekorzystne tendencje na tym rynku mogą spowodować wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczącymi nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

Ryzyko operacyjne - objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, nieodpowiedni proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Nieprawidłowości dotyczące systemów mogą przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

Ryzyko rozliczenia – które może zmaterializować się jako opóźnione lub błędne rozliczenie zawartej transakcji, albo nierozliczenie transakcji przez jedną ze stron transakcji (Fundusz lub jego kontrahenta) i może przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji - do pogorszenia rentowności lokat Subfunduszu. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części Aktywów Subfunduszu i doprowadzi do obniżenia wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego

Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

Ryzyko walutowe - w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz Subfunduszy, Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz jego Subfunduszy, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (Subdepozytariusza). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciążących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych chroniących Fundusz przed skutkami upadłości Depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie Depozytariusza lub Subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość Aktywów Subfunduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - związane jest z możliwością inwestycji znacznej części Aktywów Subfunduszu w jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Ponieważ Subfundusz inwestuje przeważającą część Aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub emitentów, których działalność koncentruje się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą na rynku lokalnym. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w kraju może spowodować pogorszenie się kursów instrumentów dłużnych, które będą przedmiotem lokat Subfunduszu, a w konsekwencji niekorzystnie wpływać na rentowność inwestycji w Jednostki Subfunduszu.

Ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne - inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

Ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko to polega na nieuregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty.

Ryzyko stóp procentowych - oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej oraz w pkt. 3.2. W związku z dokonywaniem przez Subfundusz lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, ryzyka te są również pośrednio ponoszone przez Uczestników Funduszu.

Ponadto ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą wywierać wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wprawdzie wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale nie można wykluczyć sytuacji, w której na skutek braku płynności niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych lub w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów

uczestnictwa zostanie skorygowana, ulegnie skokowej zmianie lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą wpływać ujemnie lub dodatnio na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Umarzanie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych może podlegać różnym ograniczeniom mającym istotny wpływ na możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami - Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu - Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w tym w szczególności w przypadku spadku WAN poniżej poziomu 2.000.000 (dwóch milionów) zł. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu. W przypadku wystąpienia co najmniej jednej z przesłanek określonych w Statucie, Towarzystwo może również podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Subfunduszu, a koszty likwidacji Subfunduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych - zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą - zgodnie z art. 4 ust. 1a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz działa w formie funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6

miesiący. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie umowy może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. W przypadku jednak gdy nie dojdzie do zmiany Depozytariusza zgodnie z przepisami prawa Fundusz ulega rozwiązaniu.

Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem lub funduszem - za zgodą Komisji może nastąpić połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) a nawet z innym funduszem zarządzanym przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe). Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu lub funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Jednostek Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa subfunduszu przejmowanego. Tylko w przypadku połączenia krajowego wymagana jest zgoda Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu - Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Subfunduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta - w związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

Ryzyko inflacji - wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie Uczestnikowi Funduszu ochronić realną wartość wpłaconego kapitału.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

Ryzyko nielimitowanych kosztów Subfunduszu - Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko kadry zarządzającej – działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Pomimo zapewnienia takim pracownikom konkurencyjnych warunków pracy, Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2019 r. poz. 1115) - zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich

regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, będących członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu. Ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem jednostek uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

Ponadto, na podstawie art. 41 ust. 1 ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu Towarzystwo w przypadku braku możliwości zastosowania jednego ze środków bezpieczeństwa finansowego, o których mowa w art. 31 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

- nie nawiązuje stosunków gospodarczych,
- rozwiązuje stosunki gospodarcze.

Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

4. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz skierowany jest do inwestorów zainteresowanych dywersyfikacją oszczędności poprzez ich lokowanie przede wszystkim w korporacyjne instrumenty dłużne, akceptujących umiarkowaną zmienność wartości swojej inwestycji i wyższe ryzyko kredytowe niż w przypadku funduszy obligacji skarbowych. Inwestor powinien być świadomy możliwości utraty części zainwestowanego kapitału. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż dwa lata.

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

5.1. 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 (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 47 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 47 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Wynagrodzenie to składa się z części stałej i zmiennej. Część stała wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem nie może przekroczyć poziomu 1,0% (jeden procent) w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku. Część zmienna wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, uzależniona jest od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego. Zasady pobierania części zmiennej wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem opisane są w art. 47 Statutu Funduszu.

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy okresu rozliczeniowego. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie naliczane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie zmienne płatne jest przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego. Pozostałe koszty Funduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów. Zgodnie z art. 47 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 47 ust. 1 Statutu Funduszu, są pokrywane przez Towarzystwo. Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.

5.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem 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

Wskaźnik WKC dla Subfunduszu obliczony za 2020 rok wynosi 0,74%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Wskaźnik WKC określono według wzoru jako: $WKC = K_t / WANS_t$

gdzie:

WANS - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

- a) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- b) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- c) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
- d) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- e) wartości świadczeń dodatkowych,
- t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

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

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A i B nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego oraz w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu M pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent). Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu M.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P (a od dnia 19 listopada 2019 r. również typu B) pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego oraz w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B, typu M oraz typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych oraz postanowień Umów o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu w ramach pracowniczych programów emerytalnych.

5.4. 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

Opłata zmienna, będąca częścią zmienną wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego, jest równa wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy okresu rozliczeniowego zgodnie z następującym wzorem:

$$WZ = \text{MAX}\{0, ST \times (WANSJU_1 - WO) \times LJU\}$$

gdzie:

$$WO = WANSJU_0 \times \left(1 + \text{WIBID } 3M \times \frac{LD}{365}\right)$$

przy czym poszczególne symbole oznaczają:

WZ – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w dniu naliczania rezerwy,

MAX – oznacza wyższą z wartości: 0 lub $ST \times (WANSJU_1 - WO) \times LJU$,

ST – maksymalną stawkę wynagrodzenia zmiennego równą 25%,

WANSJU₁ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w dniu naliczenia rezerwy,

WO – wartość odniesienia w dniu naliczenia rezerwy,

LJU – średnią arytmetyczną liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach Uczestników w okresie rozliczeniowym do dnia naliczenia rezerwy (dla dni kalendarzowych nie będących Dniami Wyceny przyjmuje się liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dany dzień kalendarzowy),

WANSJU₀ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego, a w przypadku pierwszego okresu rozliczeniowego – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny Subfunduszu,

WIBID 3M – średnia arytmetyczna stawka oprocentowania trzymiesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w okresie rozliczeniowym do dnia naliczania rezerwy (dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID 3M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym stawka była opublikowana),

LD – liczbę dni od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczania rezerwy.

W okresie od dnia 19 sierpnia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane.

5.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Część stała wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem nie może przekroczyć poziomu 1,0% (jeden procent) w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku. Maksymalna wysokość wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem stanowi iloczyn 25% (dwudziestu pięciu procent) różnicy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne (ustalonej w dniu naliczenia rezerwy) i wartości odniesienia w dniu naliczania rezerwy oraz średniej arytmetycznej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Uczestników w okresie rozliczeniowym do dnia naliczenia rezerwy.

5.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

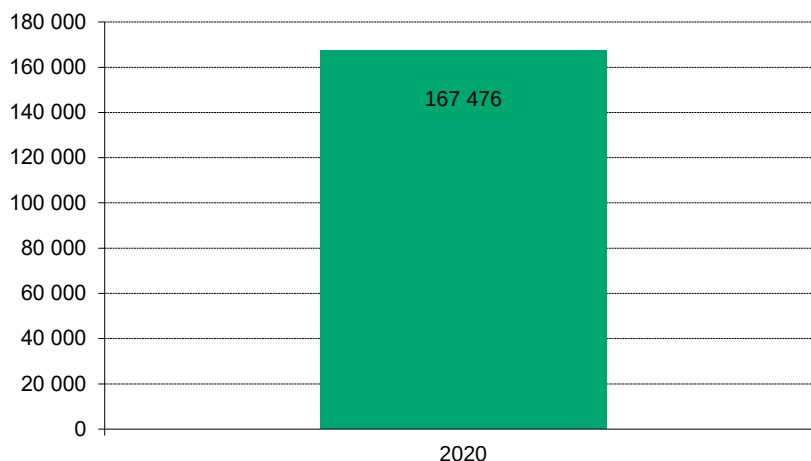
Zgodnie z art. 47 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 47 ust. 1 Statutu Funduszu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 47 ust. 1 Statutu Funduszu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Subfunduszu.

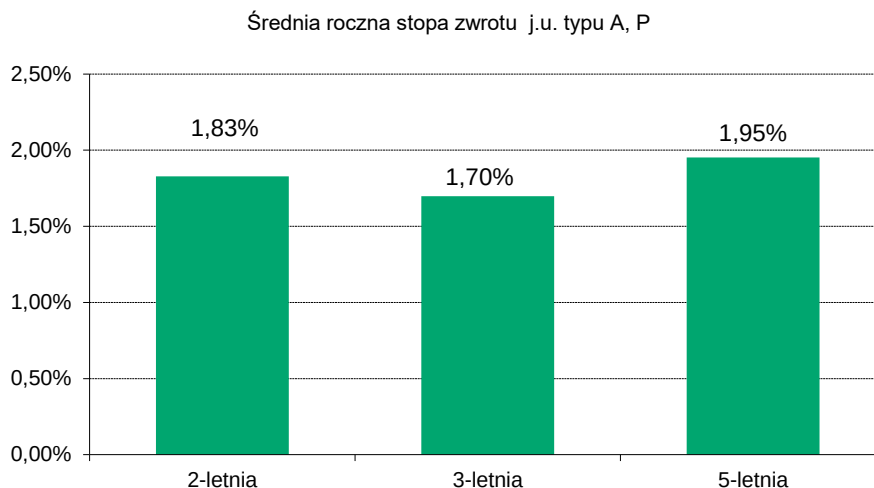
6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

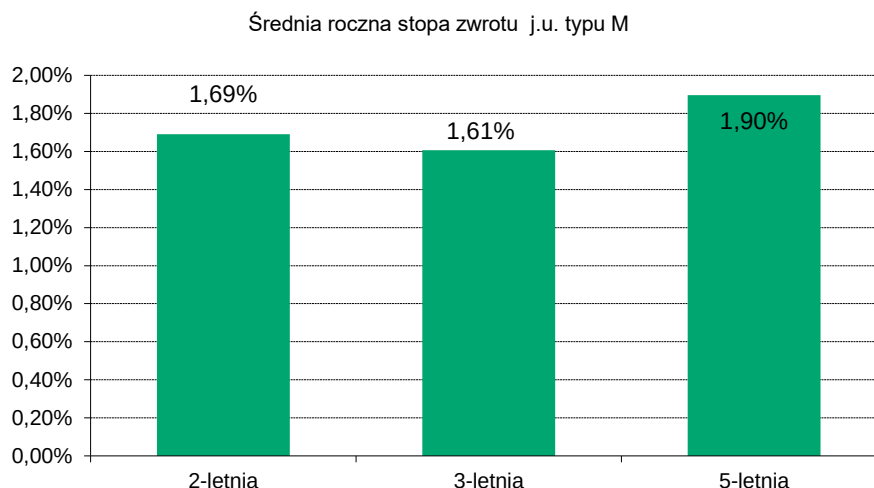
6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2020 roku wynosiła 167.476 tys. złotych.



6.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych Subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10





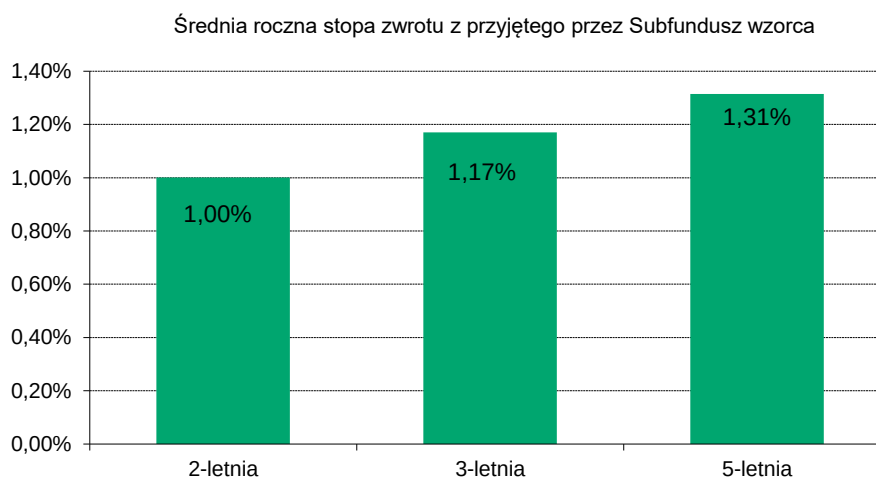
6.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), a także informacji o dokonanych zmianach wzorca,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

Do dnia 18 sierpnia 2019 r. wzorcem dla Subfunduszu była stawka WIBID 3M, która odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym.

Od dnia 19 sierpnia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. wzorcem dla Subfunduszu jest stawka POLONIA.

Od dnia 1 stycznia 2021 r. wzorcem dla Subfunduszu jest stawka WIBID 3M.

6.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w ust. 6.2



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

Dane o mBank Subfunduszu Obligacji

1. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu.

Szczegółowy opis praw przysługujących Uczestnikom przedstawiono w Rozdziale III – wspólnym dla wszystkich Subfunduszy.

Poniżej wskazano informacje w zakresie, w jakim nie są one jednakowe dla wszystkich Subfunduszy

1.1 Prawo do dokonania Konwersji.

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu nie podlegają Konwersji do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.

1.2 Prawo do Zamiany Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą podlegać Zamianie na zasadach określonych w Rozdziale III A pkt 6.6 Prospektu.

2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Główną kategorię lokat Subfunduszu stanowią instrumenty dłużne.

Instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz waluty, depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu stanowią co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WANS.

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 51 Statutu, jak również w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Borsa Istanbul a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.

2.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych, depozytów bankowych oraz wierzytelności pieniężnych do portfela Subfunduszu to:

- bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych oraz dochodowość depozytów bankowych,
- prognozy co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
- analiza sytuacji makroekonomicznej,
- płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zmiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

Główne kryteria doboru jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, to:

- a) ocena wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowana w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników,
- b) ocena płynności inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu.

Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych to:

- a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
- b) płynność,
- c) dostępność,
- d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
- f) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych).

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

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

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

W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w dłużne instrumenty finansowe, nie jest przewidywane, aby Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu charakteryzowała się dużą zmiennością.

2.5. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycjami w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Całkowita ekspozycja Subfunduszu nie może w żadnym momencie przekraczać Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

2.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Fundusz ani inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w instrumenty dłużne. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu.

Ze względu na fakt, że Aktywa Subfunduszu lokowane będą w dłużne instrumenty finansowe, wartość Jednostki Uczestnictwa będzie ulegać relatywnie niskim zmianom.

3.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych 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

Ryzyko rynkowe - ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: ceny dłużnych papierów wartościowych, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe. Zmiana cen papierów dłużnych może nastąpić również w wyniku zmian trendów na światowych rynkach finansowych. Najistotniejszymi czynnikami ryzyka rynkowego Subfunduszu będą zmiany stóp procentowych, zmiany kursów papierów dłużnych na rynkach, na których inwestowane są Aktywa Subfunduszu, oraz zmiany kursów walut krajów, w których to walutach papiery dłużne będą denominowane. Niekorzystne tendencje na tych rynkach mogą spowodować wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczącymi nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

Ryzyko operacyjne - objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, nieodpowiedni proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Nieprawidłowości dotyczące systemów mogą przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

Ryzyko rozliczenia – które może zmaterializować się jako opóźnione lub błędne rozliczenie zawartej transakcji, albo nierozliczenie transakcji przez jedną ze stron transakcji (Fundusz lub jego kontrahenta) i może przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji - do pogorszenia rentowności lokat Subfunduszu. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części Aktywów Subfunduszu i doprowadzi do obniżenia wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

Ryzyko walutowe - w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz Subfunduszy, Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz jego Subfunduszy, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (Subdepozytariusza). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciążących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych chroniących Fundusz przed skutkami upadłości Depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie Depozytariusza lub Subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość Aktywów Subfunduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - związane jest z możliwością inwestycji znacznej części Aktywów Subfunduszu w jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Ponieważ Subfundusz inwestuje przeważającą część Aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub emitentów, których działalność koncentruje się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą na rynku lokalnym. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w kraju może spowodować pogorszenie się kursów instrumentów dłużnych, które będą przedmiotem lokat Subfunduszu, a w konsekwencji niekorzystnie wpływać na rentowność inwestycji w Jednostki Subfunduszu.

Ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne - inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

Ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko to polega na nieuregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty.

Ryzyko stóp procentowych - oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej oraz w pkt. 3.2. W związku z dokonywaniem przez Subfundusz lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, ryzyka te są również pośrednio ponoszone przez Uczestników Funduszu.

Ponadto ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą wywierać wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wprawdzie wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale nie można wykluczyć sytuacji, w której na skutek braku płynności niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych lub w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie skorygowana, ulegnie skokowej zmianie lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą wpływać ujemnie lub dodatnio na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Umarzanie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych może podlegać różnym ograniczeniom mającym istotny wpływ na możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić

lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami - Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu - Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w tym w szczególności w przypadku spadku WAN poniżej poziomu 2.000.000 (dwóch milionów) zł. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu. W przypadku wystąpienia co najmniej jednej z przesłanek określonych w Statucie, Towarzystwo może również podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Subfunduszu, a koszty likwidacji Subfunduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych - zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą - zgodnie z art. 4 ust. 1a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz działa w formie funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie umowy może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający

nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Funduszu, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. W przypadku jednak gdy nie dojdzie do zmiany Depozytariusza zgodnie z przepisami prawa Fundusz ulega rozwiązaniu.

Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem lub funduszem - za zgodą Komisji może nastąpić połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) a nawet z innym funduszem zarządzanym przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe). Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu lub funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Jednostek Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa subfunduszu przejmowanego. Tylko w przypadku połączenia krajowego wymagana jest zgoda Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu - Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Subfunduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta - w związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

Ryzyko inflacji - wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie Uczestnikowi Funduszu ochronić realną wartość wpłaconego kapitału.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

Ryzyko nielimitowanych kosztów Subfunduszu - Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko kadry zarządzającej – działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Pomimo zapewnienia takim pracownikom konkurencyjnych warunków pracy, Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2019 r. poz. 1115) - zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, będących członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu. Ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga

przed nabyciem jednostek uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

Ponadto, na podstawie art. 41 ust. 1 ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu Towarzystwo w przypadku braku możliwości zastosowania jednego ze środków bezpieczeństwa finansowego, o których mowa w art. 31 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

- nie nawiązuje stosunków gospodarczych,
- rozwiązuje stosunki gospodarcze.

Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

4. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz adresowany jest do inwestorów, którzy oczekują wyższych zysków z zainwestowanego kapitału niż oferują tradycyjne lokaty bankowe i akceptują stosunkowo niskie ryzyko inwestycyjne, wynikające z inwestowania w dłużne instrumenty finansowe, których historyczne kursy charakteryzowały się względnie niską zmiennością. Wartość inwestycji w Subfunduszu podlega stosunkowo niskim wahaniom, jednak Inwestor powinien być świadomy możliwości utraty części zainwestowanego kapitału. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż dwa lata.

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

5.1. 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 (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 55 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 55 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Wynagrodzenie to składa się z części stałej i zmiennej. Część stała wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem nie może przekroczyć poziomu 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procenta) w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku. Część zmienna wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, uzależniona jest od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego. Zasady pobierania części zmiennej wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem opisane są w art. 55 Statutu Funduszu.

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy okresu rozliczeniowego. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie naliczane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie zmienne płatne jest przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego. Pozostałe koszty Funduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów. Zgodnie z art. 55 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 55 ust. 1 Statutu Funduszu, są pokrywane przez Towarzystwo. Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.

5.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem 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

Wskaźnik WKC dla Subfunduszu obliczony za 2020 rok wynosi 0,86%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Wskaźnik WKC określono według wzoru jako: $WKC = Kt/WANSt$

gdzie:

WANS - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

- a) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- b) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- c) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
- d) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- e) wartości świadczeń dodatkowych,
- t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

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

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A i B nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego oraz w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu M pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent). Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu M.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P (a od dnia 19 listopada 2019 r. również typu B) pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego oraz w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B, typu M oraz typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych oraz postanowień Umów o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu w ramach pracowniczych programów emerytalnych.

5.4. 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

Opłata zmienna, będąca częścią zmienną wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego, jest równa wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy okresu rozliczeniowego zgodnie z następującym wzorem:

$$WZ = \text{MAX}\{0, ST \times (WANSJU_1 - WO) \times LJU\}$$

gdzie:

$$WO = WANSJU_0 \times \frac{IND_1}{IND_0}$$

przy czym poszczególne symbole oznaczają:

WZ – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w dniu naliczania rezerwy,

MAX – oznacza wyższą z wartości: 0 lub $ST \times (WANSJU_1 - WO) \times LJU$,

ST – maksymalną stawkę wynagrodzenia zmiennego równą 25%,

WANSJU₁ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w dniu naliczenia rezerwy,

WO – wartość odniesienia w dniu naliczenia rezerwy,

LJU – średnią arytmetyczną liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach Uczestników w okresie rozliczeniowym do dnia naliczenia rezerwy (dla dni kalendarzowych nie będących Dniami Wyceny przyjmuje się liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dany dzień kalendarzowy),

WANSJU₀ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego, a w przypadku pierwszego okresu rozliczeniowego – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny Subfunduszu,

IND₁ – wartość Indeksu Odniesienia w dniu naliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

IND₀ – wartość Indeksu Odniesienia w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego,

Indeks Odniesienia – indeks Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local Terms, który obrazuje zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych. Wartość indeksu obliczana jest przez bank Citigroup i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg. W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne wartość indeksu Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu.

Od dnia 28 czerwca 2019 r. wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane.

5.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Część stała wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem nie może przekroczyć poziomu 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procenta) w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku. Maksymalna wysokość wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem stanowi iloczyn 25% (dwudziestu pięciu procent) różnicy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne (ustalonej w dniu naliczenia rezerwy) i wartości odniesienia w dniu naliczania rezerwy oraz średniej arytmetycznej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Uczestników w okresie rozliczeniowym do dnia naliczenia rezerwy.

5.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

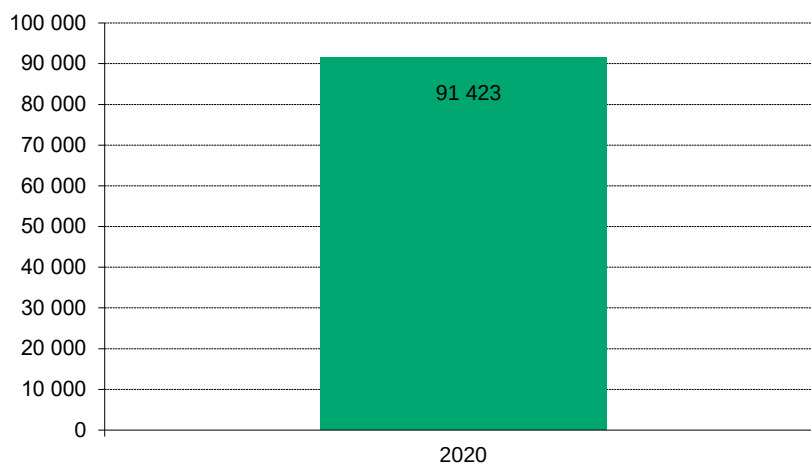
Zgodnie z art. 55 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 55 ust. 1 Statutu Funduszu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 55 ust. 1 Statutu Funduszu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Subfunduszu.

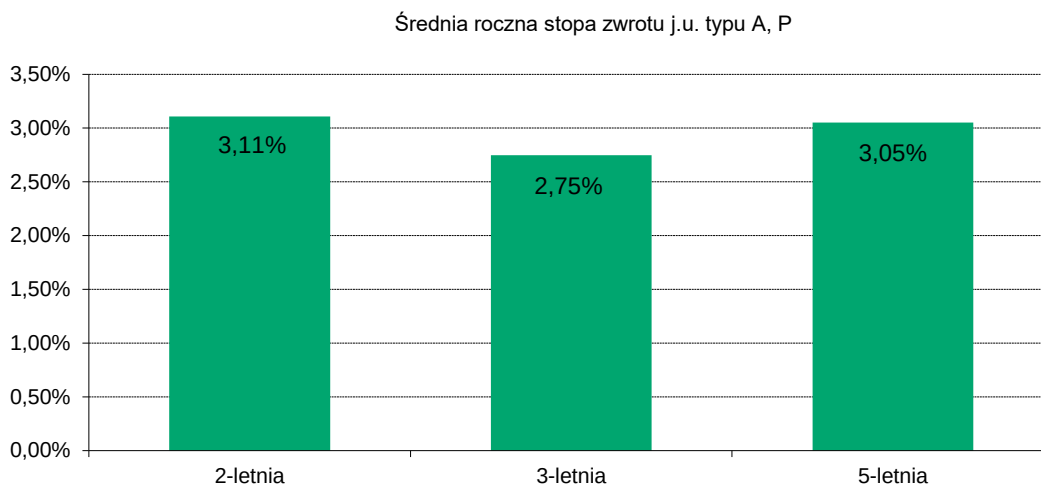
6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

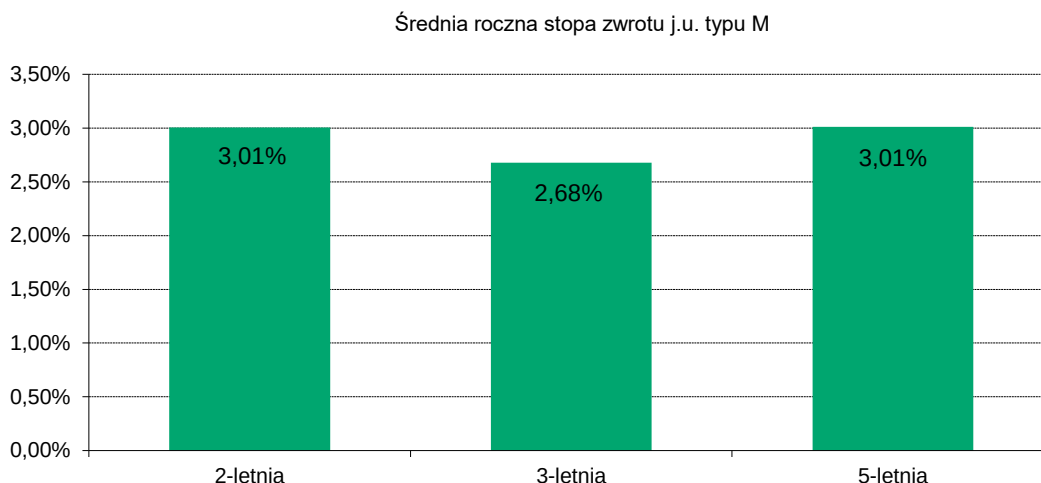
6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2020 roku wynosiła 91.423 tys. złotych.



6.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych Subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10



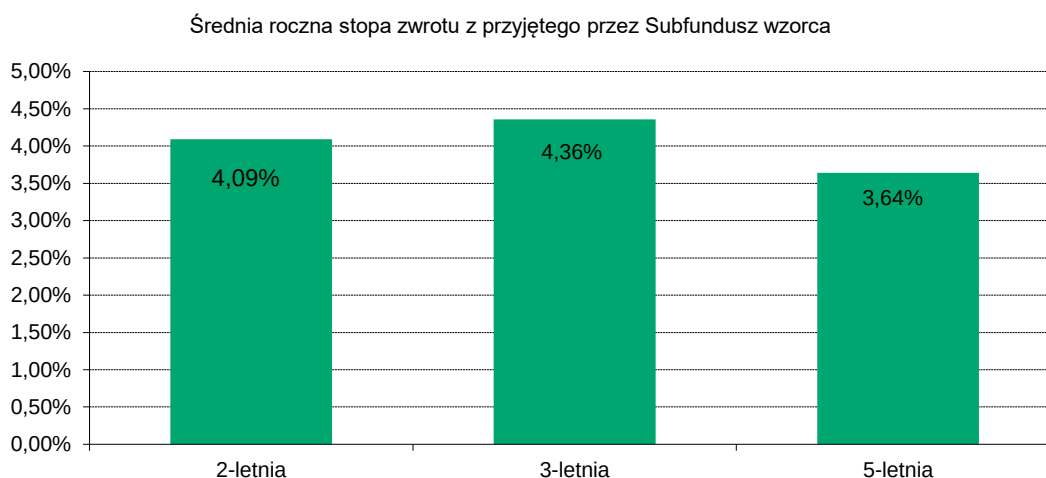


6.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), a także informacji o dokonanych zmianach wzorca,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

Do dnia 31 grudnia 2018 r., wzorcem dla Subfunduszu był indeks Citigroup Poland Government Bond Index All Maturities Local Terms.

Od dnia 1 stycznia 2019 r. wzorcem dla Subfunduszu jest portfel składający się w 75% z indeksu Treasury BondSpot Poland i w 25% z indeksu POLONIA.

6.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w ust. 6.2



6.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu 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 niniejszym zastrzega, 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 III C.
skreślono

Dane o mBank Subfunduszu Multiasset

1. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu.

Szczegółowy opis praw przysługujących Uczestnikom przedstawiono w Rozdziale III – wspólnym dla wszystkich Subfunduszy.

Poniżej wskazano informacje w zakresie, w jakim nie są one jednakowe dla wszystkich Subfunduszy

1.1. Prawo do dokonania Konwersji.

Jednostki Uczestnictwa nie podlegają Konwersji do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.

1.2. Prawo do Zamiany Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą podlegać Zamianie na zasadach określonych w Rozdziale III A pkt 6.6 Prospektu.

2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

W tym celu Fundusz będzie dokonywał inwestycji głównie w instrumenty udziałowe, tj.: akcje, obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, a także w instrumenty dłużne. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w akcje oraz inne instrumenty udziałowe, które w ocenie Funduszu są niedowartościowane (na podstawie m.in. wyceny metodą wskaźnikową oraz metodami dochodowymi), a także emitowane przez spółki będące potencjalnym przedmiotem przejęć oraz oferowane w ramach emisji na rynku pierwotnym. Subfundusz będzie nabywał instrumenty udziałowe, w przypadku których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu ceny rynkowej bez względu na prognozowane zachowanie się indeksów giełdowych. Część aktywów, która nie będzie ulokowana w instrumentach udziałowych, Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w instrumenty dłużne. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych limitów alokacji lokat pomiędzy instrumenty udziałowe i instrumenty dłużne. Łączny udział instrumentów udziałowych w aktywach Subfunduszu będzie uzależniony od liczby wyselekcjonowanych przez Fundusz instrumentów udziałowych, spełniających warunek niedowartościowania, przy czym udział ten może się charakteryzować istotną zmiennością.

Fundusz może inwestować do 100% (stu procent) WAN Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub w depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także w waluty.

Fundusz może inwestować do 100% (stu procent) WAN Subfunduszu w instrumenty udziałowe, tj.: akcje i obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 11 ust. 4 lit. c) Statutu, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie nie mniej niż 50% wartości ich aktywów w instrumenty udziałowe, oraz w Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 67 ust. 2 lit. a)–b) Statutu.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 67 Statutu, a także w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange,

Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Borsa Istanbul a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.

2.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.

Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:

- a) perspektywy branży, w której działa emitent,
- b) analiza fundamentalna emitenta, w tym osiągnięte przez emitenta wyniki finansowe, jakość kadry zarządzającej emitentem, prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
- c) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów, w których emitent prowadzi działalność oraz koniunktury na rynkach, na których notowane są dane instrumenty finansowe,
- d) analiza innych czynników wpływających na popyt i podaż na instrumenty finansowe danego emitenta,
- e) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych, depozytów bankowych oraz wierzytelności pieniężnych do portfela Subfunduszu to:

- a) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych oraz dochodowość depozytów bankowych,
- b) prognozy co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
- c) analiza sytuacji makroekonomicznej,
- d) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zmiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

Główne kryteria doboru jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, to:

- a) ocena wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowana w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników,
- b) ocena płynności inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu.

Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych to:

- a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
- b) płynność,
- c) dostępność,
- d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
- f) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych).

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

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

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

W związku z faktem, że część Aktywów Subfunduszu lokowana jest w akcje, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu cechuje się umiarkowaną zmiennością.

2.5. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycjami w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Całkowita ekspozycja Subfunduszu nie może w żadnym momencie przekraczać Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

2.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Fundusz ani inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w poszczególne instrumenty finansowe, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności w akcje. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu. Ze względu na fakt, że Aktywa Subfunduszu lokowane są w akcje i dłużne papiery wartościowe, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać umiarkowanym zmianom.

3.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych 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

Ryzyko rynkowe - ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe.

Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak obligacje zamienne, kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru lub warranty subskrypcyjne) będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające ze specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Fundusz zakłada wysoką koncentrację portfela lokat Subfunduszu na wybranych instrumentach udziałowych, co dodatkowo zwiększa ryzyko poniesienia przez Subfundusz istotnej straty w przypadku spadku cen akcji wyselekcjonowanych spółek oraz innych instrumentów o charakterze udziałowym.

Ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

Ryzyko operacyjne - objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów

ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, nieodpowiedni proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Nieprawidłowości dotyczące systemów mogą przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

Ryzyko rozliczenia – które może zmaterializować się jako opóźnione lub błędne rozliczenie zawartej transakcji, albo nierozliczenie transakcji przez jedną ze stron transakcji (Fundusz lub jego kontrahenta) i może przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji - do pogorszenia rentowności lokat Subfunduszu. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części Aktywów Subfunduszu i doprowadzi do obniżenia wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko płynności - istnieje ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

Ryzyko walutowe - w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz Subfunduszy, Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz jego Subfunduszy, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (Subdepozytariusza). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciążących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych chroniących Fundusz przed skutkami upadłości Depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie Depozytariusza lub Subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość Aktywów Subfunduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane zarówno w instrumenty udziałowe, Instrumenty Pochodne, jak i w instrumenty dłużne, co zapewnia określony stopień dywersyfikacji aktywów. Mimo to Fundusz nie może zagwarantować, że nie dojdzie do pogorszenia koniunktury rynkowej na rynkach instrumentów finansowych, które będą stanowić przedmiot lokat Funduszu. Pogorszenie koniunktury w ramach danego typu instrumentów finansowych może spowodować spadek wartości aktywów netto Subfunduszu. Negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu mogą wywierać również spadki wartości poszczególnych lokat mających znaczny udział w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu. Fundusz zakłada wysoką koncentrację portfela lokat Subfunduszu na wybranych instrumentach udziałowych, co dodatkowo zwiększa ryzyko wynikające z koncentracji aktywów. Ryzyko to może skutkować poniesieniem przez Subfundusz istotnej straty w przypadku spadku cen instrumentów finansowych, w które inwestuje Subfundusz.

Ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne - inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

Ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko to polega na nieuregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty.

Ryzyko stóp procentowych - oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

Ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji. Ryzyka te obejmują w szczególności ryzyko kraju emitenta akcji, potencjalnie mniejszą płynność kwitów depozytowych na rynku zorganizowanym w porównaniu z płynnością akcji, możliwość opóźnienia w przekazaniu przez emitenta i bank depozytowy dywidendy z tytułu akcji spółki lub zmniejszenia jej wysokości w wyniku zastosowania niekorzystnych zasad opodatkowania lub wystąpienia różnic kursowych, możliwość opóźnienia w publikacji informacji dotyczących spółki na rynku zorganizowanym, na którym notowane są kwity depozytowe, możliwość podwójnego opodatkowania dochodów z tytułu zbycia kwitów depozytowych i reprezentowanych przez nich akcji, ryzyko braku możliwości skorzystania przez Fundusz z przepisów o unikaniu podwójnego opodatkowania, ryzyko ograniczenia praw głosu z akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe, a także ryzyko uznania banku depozytowego za prawowitego właściciela akcji skutkujące utratą akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe na skutek ich zajęcia przez wierzycieli. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z tytułu zakupu akcji odpowiednich spółek.

3.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami - Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu - Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w tym w szczególności w przypadku spadku WAN poniżej poziomu 2.000.000 (dwóch milionów) zł. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu. W przypadku wystąpienia co najmniej jednej z przesłanek określonych w Statucie, Towarzystwo może również podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Subfunduszu, a koszty likwidacji Subfunduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

Ryzyko przejścia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych - zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

Ryzyko przejścia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą - zgodnie z art. 4 ust. 1a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz działa w formie funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie umowy może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. W przypadku jednak gdy nie dojdzie do zmiany Depozytariusza zgodnie z przepisami prawa Fundusz ulega rozwiązaniu.

Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem lub funduszem - za zgodą Komisji może nastąpić połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) a nawet z innym funduszem zarządzanym przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe). Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu lub funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Jednostek Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa subfunduszu przejmowanego. Tylko w przypadku połączenia krajowego wymagana jest zgoda Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu - Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Subfunduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta - w związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

Ryzyko inflacji - wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie Uczestnikowi Funduszu ochronić realną wartość wpłaconego kapitału.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie

obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

Ryzyko nielimitowanych kosztów Subfunduszu - Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko kadry zarządzającej – działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Pomimo zapewnienia takim pracownikom konkurencyjnych warunków pracy, Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2019 r. poz. 1115) - zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, będących członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu. Ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu w stosunkach do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem jednostek uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

Ponadto, na podstawie art. 41 ust. 1 ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu Towarzystwo w przypadku braku możliwości zastosowania jednego ze środków bezpieczeństwa finansowego, o których mowa w art. 31 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

- nie nawiązuje stosunków gospodarczych,
- rozwiązuje stosunki gospodarcze.

Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

4. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz adresowany jest do inwestorów akceptujących umiarkowane ryzyko inwestycyjne, jednocześnie oczekujących możliwości osiągnięcia zysków wynikających ze wzrostu cen akcji i innych instrumentów udziałowych. Umiarkowany poziom ryzyka inwestycyjnego wynika z zaangażowania Subfunduszu w akcje wyselekcjonowanych spółek oraz instrumenty dłużne. Inwestor powinien być świadomy możliwości utraty części zainwestowanego kapitału. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż trzy lata.

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

- 5.1. 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 (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 71 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 71 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Wynagrodzenie to składa się z części stałej i zmiennej. Część stała wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem nie może przekroczyć poziomu 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procenta) w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku. Część zmienna wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, uzależniona jest od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego. Zasady pobierania części zmiennej wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem opisane są w art. 71 Statutu Funduszu.

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy okresu rozliczeniowego. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie naliczane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie zmienne płatne jest przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego. Pozostałe koszty Funduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów. Zgodnie z art. 71 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 71 ust. 1 Statutu Funduszu są pokrywane przez Towarzystwo. Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.

5.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem 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

Wskaźnik WKC dla Subfunduszu obliczony za 2020 rok wynosi 1,98%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Wskaźnik WKC określono według wzoru jako: $WKC = Kt / WANSt$

gdzie:

WANS - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

- a) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 - b) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
 - c) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
 - d) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
 - e) wartości świadczeń dodatkowych,
- t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

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

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A i typu B nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego oraz w Umowie o wnoszenie przez

pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu M pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent). Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu M.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P (a od dnia 19 listopada 2019 r. również typu B) pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego oraz w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B, typu M oraz typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych oraz postanowień Umów o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu w ramach pracowniczych programów emerytalnych.

5.4. 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

Opłata zmienna, będąca częścią zmienną wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego, jest równa wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym.

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy okresu rozliczeniowego zgodnie z następującym wzorem:

$$WZ = \text{MAX}\{0, ST \times (WANSJU_1 - WO) \times LJU\}$$

gdzie:

$$WO = WANSJU_0 \times \left(1 + 2 \times WIBID\ 1Y \times \frac{LD}{365}\right)$$

przy czym poszczególne symbole oznaczają:

WZ – wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w dniu naliczania rezerwy,

MAX – oznacza wyższą z wartości: 0 lub $ST \times (WANSJU_1 - WO) \times LJU$,

ST – maksymalną stawkę wynagrodzenia zmiennego równą 25%,

$WANSJU_1$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne, ustaloną w dniu naliczenia rezerwy,

WO – wartość odniesienia w dniu naliczenia rezerwy,

LJU – średnią arytmetyczną liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrach Uczestników w okresie rozliczeniowym do dnia naliczenia rezerwy (dla dni kalendarzowych nie będących Dniami Wyceny przyjmuje się liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dany dzień kalendarzowy),

$WANSJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego, a w przypadku pierwszego okresu rozliczeniowego – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w pierwszym Dniu Wyceny Subfunduszu,

WIBID 1Y – średnia arytmetyczna stawka oprocentowania rocznych depozytów na rynku międzybankowym w okresie rozliczeniowym do dnia naliczania rezerwy (dla dni kalendarzowych, w których stawka WIBID 1Y nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia, w którym stawka była opublikowana),

LD – liczbę dni od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczania rezerwy.

W roku 2019 pobrane zostało wynagrodzenie zmienne w wysokości stanowiącej 0,87% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

W okresie od dnia 19 sierpnia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane.

5.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Część stała wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem nie może przekroczyć poziomu 2,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Maksymalna wysokość wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem stanowi iloczyn 25% (dwudziestu pięciu procent) różnicy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne (ustalonej w dniu naliczenia rezerwy) i wartości odniesienia w dniu naliczania rezerwy oraz średniej arytmetycznej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Uczestników w okresie rozliczeniowym do dnia naliczenia rezerwy.

5.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

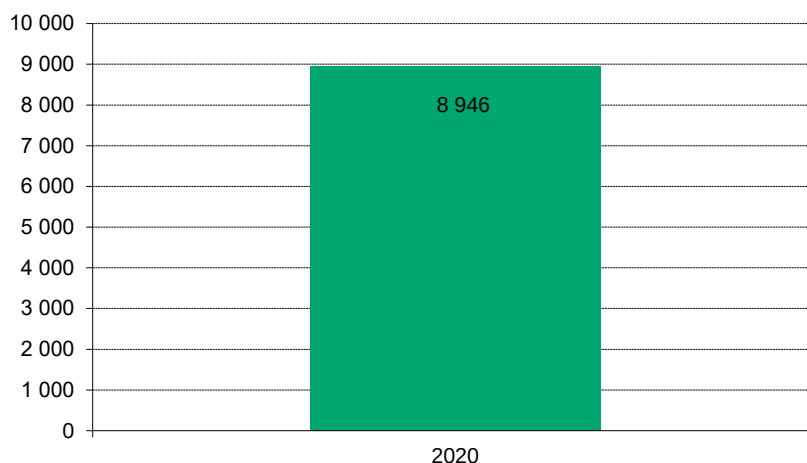
Zgodnie z art. 71 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 71 ust. 1 Statutu Funduszu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 71 ust. 1 Statutu Funduszu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Subfunduszu.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

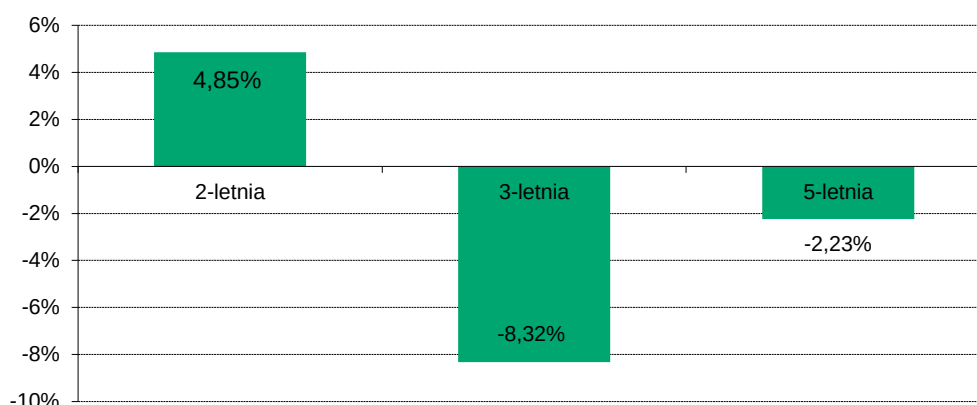
6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2020 roku wynosiła 8.946 tys. złotych.

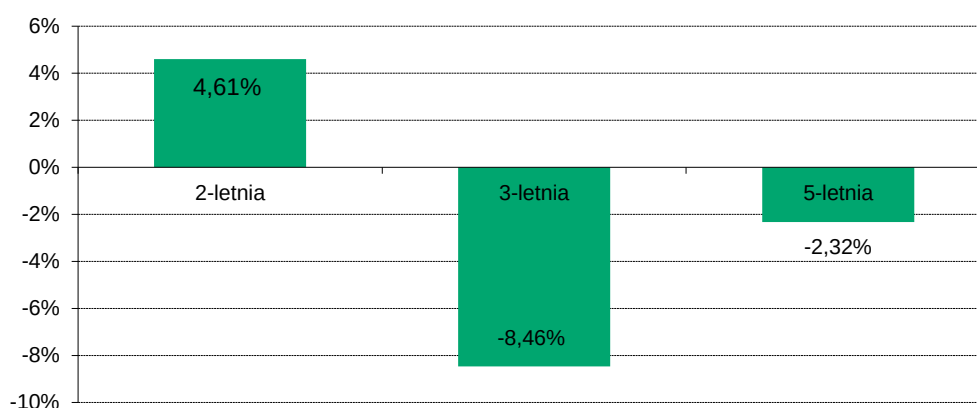


6.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych Subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10

Średnia roczna stopa zwrotu j.u. typu A, P



Średnia roczna stopa zwrotu j.u. typu M



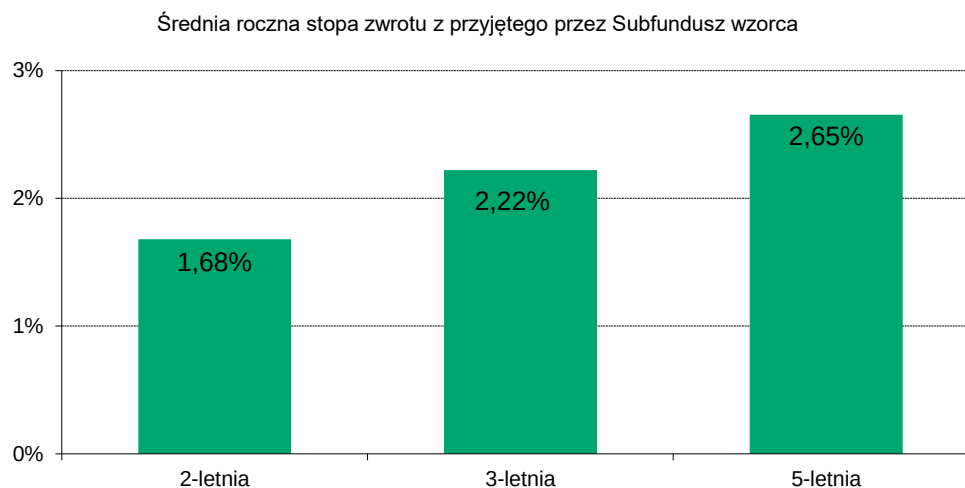
6.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), a także informacji o dokonanych zmianach wzorca,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

Do dnia 18 sierpnia 2019 r. Subfundusz nie stosował wzorca do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Od dnia 19 sierpnia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. wzorcem dla Subfunduszu jest wskaźnik POLONIA powiększony o 2%.

Od dnia 1 stycznia 2021 r. wzorcem dla Subfunduszu jest dwukrotność stawki WIBID 1Y.

6.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w ust. 6.2



6.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu 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 niniejszym zastrzega, 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 III E.

skreślono

Dane o mBank Subfunduszu Innowacji PL

1. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu.

Szczegółowy opis praw przysługujących Uczestnikom przedstawiono w Rozdziale III – wspólnym dla wszystkich Subfunduszy.

Poniżej wskazano informacje w zakresie, w jakim nie są one jednakowe dla wszystkich Subfunduszy.

1.1. Prawo do dokonania Konwersji.

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu nie podlegają Konwersji do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.

1.2. Prawo do Zamiany Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą podlegać Zamianie na zasadach określonych w Rozdziale III A pkt 6.6 Prospektu.

2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Fundusz inwestuje co najmniej 70% (siedemdziesiąt procent) WAN Subfunduszu w instrumenty udziałowe, zapewniające głównie ekspozycję na rynek polski, które obejmują:

- a) akcje i obligacje zamienne na akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji emitowane przez spółki prowadzące działalność w wyselekcjonowanych sektorach gospodarki lub w wybranych regionach geograficznych,
- b) tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych i instytucjach wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, spełniających warunki o których mowa w art. 11 ust. 4 lit. c), których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie w instrumenty finansowe zapewniające ekspozycję na rynki akcji,
- c) udziałowe papiery wartościowe emitowane przez fundusze typu ETF (*exchange-traded funds*) oraz papiery wartościowe typu ETN (*exchange-traded notes*) replikujące indeksy akcji spółek prowadzących działalność w wyselekcjonowanych sektorach gospodarki lub związane z wybranymi regionami geograficznymi,
- d) Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 83 ust. 2 lit. a)–b) Statutu.

Fundusz może inwestować do 30% (trzydzieści procent) WAN Subfunduszu w instrumenty dłużne, tj.: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub w depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, a także w waluty.

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 83 Statutu, a także w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: Nasdaq OMX Iceland, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Borsa Istanbul a także Wielka Brytania: London Stock Exchange.

2.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności.

Główne kryteria doboru instrumentów udziałowych do portfela Subfunduszu to:

- a) perspektywy branży, w której działa emitent,
- b) analiza fundamentalna emitenta, w tym osiągnięte przez emitenta wyniki finansowe, jakość kadry zarządzającej emitentem, prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
- c) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów, w których emitent prowadzi działalność oraz koniunktury na rynkach, na których notowane są dane instrumenty finansowe,
- d) analiza innych czynników wpływających na popyt i podaż na instrumenty finansowe danego emitenta,
- e) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

Dodatkowym kryterium doboru instrumentów udziałowych Subfunduszu jest prowadzenie przez emitenta działalności lub dokonywanie lokat w regionach geograficznych, które w ocenie zarządzającego portfelem inwestycyjnym Subfunduszu charakteryzują się największym potencjałem wzrostu w horyzoncie średnioterminowym.

Główne kryteria doboru jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, to:

- a) ocena wyników funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, realizowana w oparciu o wskaźniki służące do analizy wyników,
- b) ocena płynności inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych, depozytów bankowych oraz wierzytelności pieniężnych do portfela Subfunduszu to:

- a) bieżąca i prognozowana rentowność instrumentów dłużnych, wierzytelności pieniężnych oraz dochodowość depozytów bankowych,
- b) prognozy co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
- c) analiza sytuacji makroekonomicznej,
- d) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zmiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, to:

- a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
- b) płynność,
- c) dostępność,
- d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
- f) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych).

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

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

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

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w instrumenty udziałowe wskazane w pkt 2.1.

2.5. Jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem

wplywu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycjami w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania. Całkowita ekspozycja Subfunduszu nie może w żadnym momencie przekraczać Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

2.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Fundusz ani inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w poszczególne instrumenty finansowe, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności w instrumenty udziałowe wskazane w pkt. 2.1. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu. Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które lokowane są aktywa, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać wysokim zmianom.

3.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych 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

Ryzyko rynkowe – ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących w akcje spółek lub innych instrumentów o charakterze udziałowym, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe.

Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak obligacje zamienne, kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru lub warranty subskrypcyjne) będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Fundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji oraz innych instrumentów o charakterze udziałowym. Ponieważ Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na giełdach zagranicznych, a także prawa pochodne i transakcje terminowe bazujące na tych instrumentach, jak również w instrumenty dłużne, zatem zmiany wartości Aktywów Subfunduszu wynikać będą głównie ze zmian kursów akcji tych spółek. Niekorzystne tendencje na rynkach, na których notowane są spółki będące przedmiotem inwestycji Subfunduszu mogą spowodować wysokie wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia wysokich spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe – ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z

Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

Ryzyko operacyjne – objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, nieodpowiedni proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Nieprawidłowości dotyczące systemów mogą przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfundusz na Jednostkę Uczestnictwa oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

Ryzyko rozliczenia – które może zmaterializować się jako opóźnione lub błędne rozliczenie zawartej transakcji, albo nierozliczenie transakcji przez jedną ze stron transakcji (Fundusz lub jego kontrahenta) i może przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji - do pogorszenia rentowności lokat Subfunduszu. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części Aktywów Subfunduszu i doprowadzi do obniżenia wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko płynności – istnieje ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

Ryzyko walutowe – w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko walutowe może podlegać częściowemu lub całkowitemu zabezpieczeniu, w zależności od decyzji zarządzającego Subfunduszem. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz Subfunduszu, Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz jego Subfunduszy, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (Subdepozytariusz). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciążących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych chroniących Fundusz przed skutkami upadłości Depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie Depozytariusza lub Subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość Aktywów Subfunduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – związane jest z możliwością inwestycji znacznej części Aktywów Subfunduszu w jednym rodzaju instrumentu finansowego, na jednym rynku lub jednym sektorze rynku. Ponieważ Subfundusz inwestuje przeważającą część aktywów w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie lub akcje spółek, których działalność koncentruje się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą na rynku lokalnym. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w kraju może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej znacznej liczby spółek, których akcje będą przedmiotem lokat Subfunduszu, co może w konsekwencji niekorzystnie wpływać na rentowność inwestycji w Jednostki Subfunduszu. Ponadto działalność lokacyjna Subfunduszu koncentruje się na polskich emitentach o innowacyjnym profilu działalności, które mogą być beneficjentami globalnych trendów o charakterze technologicznym, gospodarczym oraz społecznym. W konsekwencji negatywna koniunktura dla tego segmentu działalności gospodarczej może przełożyć się na wynik Subfunduszu.

Ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

Ryzyko inwestycji w lokaty bankowe – ryzyko to polega na nieuregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty.

Ryzyko stóp procentowych – oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych – instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, dokonują lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są wszystkie rodzaje ryzyk opisane powyżej oraz w pkt. 3.2. W związku z dokonywaniem przez Subfundusz lokat w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, ryzyka te są również pośrednio ponoszone przez Uczestników Funduszu.

Ponadto ewentualne błędy w wycenie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu mogą wywierać wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wprawdzie wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale nie można wykluczyć sytuacji, w której na skutek braku płynności niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych lub w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie skorygowana, ulegnie skokowej zmianie lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą wpływać ujemnie lub dodatnio na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Umarzanie tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych może podlegać różnym ograniczeniom mającym istotny wpływ na możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów.

Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejście zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejście zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu - Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, w tym w szczególności w przypadku spadku WAN poniżej poziomu 2.000.000 (dwóch milionów) zł. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu. W przypadku wystąpienia co najmniej jednej z przesłanek określonych w Statucie, Towarzystwo może również podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Subfunduszu, a koszty likwidacji Subfunduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

Ryzyko przejścia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych - zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

Ryzyko przejścia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą - zgodnie z art. 4 ust. 1a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz działa w formie funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz - Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie umowy może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. W przypadku jednak gdy nie dojdzie do zmiany Depozytariusza zgodnie z przepisami prawa Fundusz ulega rozwiązaniu.

Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem lub funduszem - za zgodą Komisji może nastąpić połączenie Subfunduszu z innym funduszem lub subfunduszem funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) a nawet z innym funduszem zarządzanym przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe). Połączenie następuje przez przeniesienie majątku subfunduszu przejmowanego do subfunduszu lub funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Jednostek Uczestnictwa subfunduszu lub funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa subfunduszu przejmowanego. Tylko w przypadku połączenia krajowego wymagana jest zgoda Zgromadzenia Uczestników Funduszu.

Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu - Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Subfunduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta – w związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

Ryzyko inflacji – wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie Uczestnikowi Funduszu ochronić realną wartość wpłaconego kapitału.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

Ryzyko nielimitowanych kosztów Subfunduszu – Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko kadry zarządzającej – działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Pomimo zapewnienia takim pracownikom konkurencyjnych warunków pracy, Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2019 r. poz. 1115) - zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, będących członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne lub osobą znaną jako bliski współpracownik osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne Zarząd Towarzystwa, wskazany członek Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu. Ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem jednostek uczestnictwa uzyskania zgody Zarządu Towarzystwa, wskazanego członka Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

Ponadto, na podstawie art. 41 ust. 1 ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu Towarzystwo w przypadku braku możliwości zastosowania jednego ze środków bezpieczeństwa finansowego, o których mowa w art. 31 ust. 1 ww. ustawy w szczególności:

- nie nawiązuje stosunków gospodarczych,
- rozwiązuje stosunki gospodarcze.

Wspomniane postanowienie nie jest spójne z regulacjami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zgodnie z którą po stronie funduszu inwestycyjnego otwartego istnieje obowiązek zbycia jednostek uczestnictwa i ich odkupienie na każde żądanie Uczestnika/Inwestora.

4. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz adresowany jest do inwestorów oczekujących możliwości osiągnięcia wysokich zysków w przypadku korzystnej koniunktury na światowych rynkach akcji oraz zainteresowanych dywersyfikacją oszczędności poprzez ich lokowania na rynkach zagranicznych, którzy są w stanie zaakceptować nawet znaczne wahania wartości zainwestowanego kapitału, włącznie z możliwością utraty jego znacznej części. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż pięć lat.

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

5.1 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 (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 87 Statutu Funduszu.

Z tytułu prowadzonej działalności Subfundusz ponosi z własnych środków koszty, o których mowa w art. 87 ust. 1 Statutu Funduszu. Na koszty operacyjne składa się wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Wynagrodzenie to składa się z części stałej i zmiennej. Część stała wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem nie może przekroczyć poziomu 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procenta) w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku. Część zmienna wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, uzależniona jest od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego. Zasady pobierania części zmiennej wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem opisane są w art. 87 Statutu Funduszu.

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie naliczane jest każdego dnia, a jego płatność następuje nie później niż 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy okresu rozliczeniowego. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie naliczane jest w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym. Wynagrodzenie zmienne płatne jest przez Fundusz w terminie do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego. Pozostałe koszty Funduszu pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów. Zgodnie z art. 87 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 87 ust. 1 Statutu Funduszu są pokrywane przez Towarzystwo. Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Funduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Funduszu.

5.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem 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

Wskaźnik WKC dla Subfunduszu obliczony za 2020 rok wynosi 1,01%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok.

Wskaźnik WKC określono według wzoru jako: $WKC = Kt / WANS_t$

gdzie:

WANS - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

K - oznacza koszty operacyjne Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

- a) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
 - b) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
 - c) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
 - d) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
 - e) wartości świadczeń dodatkowych,
- t - oznacza okres, za który przedstawione są dane.

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

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu A i typu B nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego oraz w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wpłaconej. Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P.

Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu M pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent). Opłata Manipulacyjna jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu M.

Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego oraz w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w przypadku pracowniczych programów emerytalnych, jednakże nieprzekraczającej 5% (pięciu procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Za Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu typu B, typu M oraz typu P pobierana jest Opłata Manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU.

Szczegółowe stawki Opłat Manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych oraz postanowień Umów o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu w ramach pracowniczych programów emerytalnych.

5.4 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

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej (wynagrodzenia zmiennego) za zarządzanie Subfunduszem.

5.5 Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

Część stała wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem nie może przekroczyć poziomu 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.

5.6 Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Zgodnie z art. 87 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 87 ust. 1 Statutu Funduszu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 87 ust. 1 Statutu Funduszu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

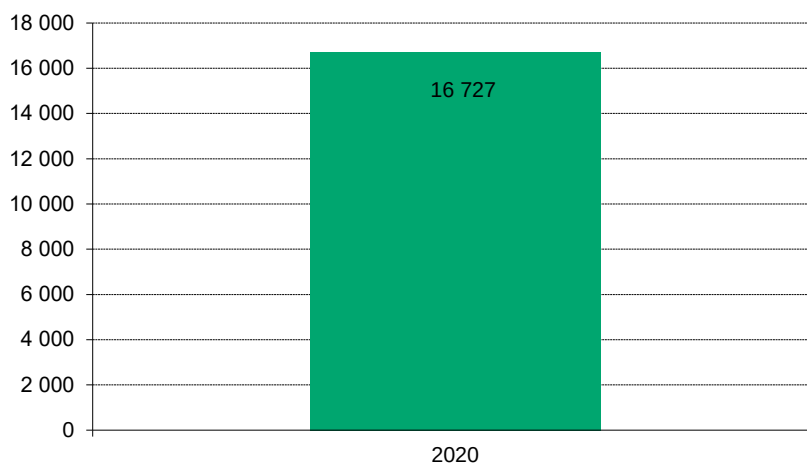
Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot

świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Subfunduszu.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

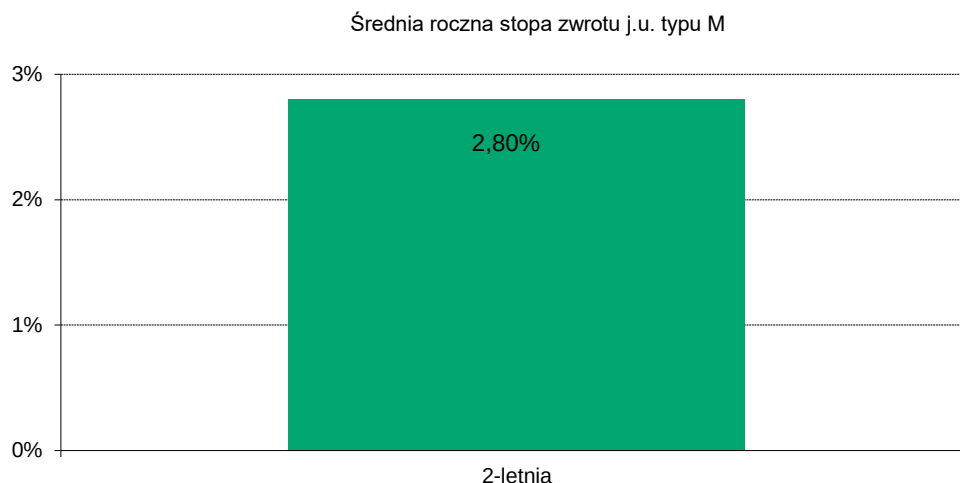
6.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2020 roku wynosiła 16.727 tys. złotych.



6.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych Subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10





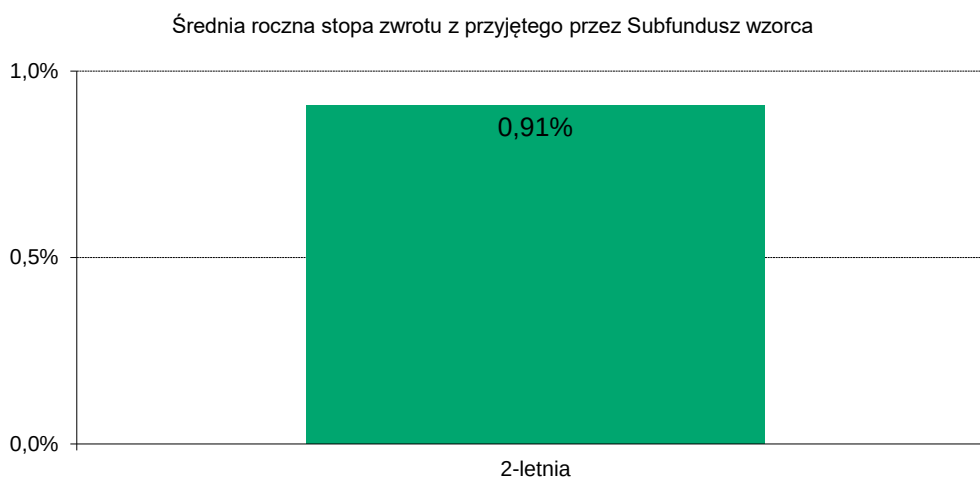
6.3.

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), a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od dnia rozpoczęcia działalności przez Subfundusz, wzorcem dla Subfunduszu jest portfel o składzie:

45% WIG20 + 30% mWIG40 + 15% sWIG80 + 10% WIBID 1M

6.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w ust. 6.2



6.5.

Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu 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 niniejszym zastrzega, 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.

Dane o Depozytariuszu

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma: BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres: ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa
Numer telefonu: +48 22 347 70 00

2. Zakres obowiązków Depozytariusza:

2.1. Wobec Funduszu

Do obowiązków Depozytariusza należy:

- 1) przechowywanie Aktywów Funduszu,
- 2) prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu,
- 3) 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 krajowego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom,
- 4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
- 5) pobieranie na rzecz Subfunduszu należnych dywidend i innych płatności związanych z Aktywami Subfunduszu,
- 6) obliczanie wartości praw wynikających z papierów wartościowych należących do Funduszu, z podziałem na poszczególne Subfundusze,
- 7) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- 8) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
- 9) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- 10) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,
- 11) wykonywanie Poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem,
- 12) weryfikacja zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem

2.2. Wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa lub Spółki Zarządzającej, w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz Uczestników Funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa Depozytariusz:

- niezwłocznie powiadamia KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależyście uwzględnia interes Uczestników Funduszu,
- na mocy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jest likwidatorem Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.

Ponadto zgodnie z art. 72a ust. 1-7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych:

- Depozytariusz jest obowiązany do wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy Spółka Zarządzająca – przeciwko tej spółce z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub

nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw, należącym do kompetencji Spółki Zarządzającej zgodnie z art. 272c ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,

- Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu,
- Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu,
- koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz,
- w przypadku gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika,
- jeżeli z wnioskiem, o wytoczenie powództwa, wystąpiło kilku Uczestników Funduszu, a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa albo Spółki Zarządzającej, i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w Statucie sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

Depozytariusz może żądać od Towarzystwa, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy Spółka Zarządzająca – od Spółki Zarządzającej, podmiotów, o których mowa w art. 45a lub art. 46 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu lub dokonywanie wyceny aktywów Funduszu, biegłego rewidenta Funduszu oraz podmiotu prowadzącego Rejestr Uczestników Funduszu informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa.

3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem:

- 3.1. Umowy krótkoterminowych lokat zawieranych z datą rozliczenia nie późniejszą niż pięć dni roboczych od dnia ich zawarcia, oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym podstawowych, bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań dotyczących Funduszu, przy czym:
 - a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
 - b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach podobnych do oferowanych przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym o profilu podobnym jak fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.
- 3.2. Inne umowy rachunków lokat z datą rozliczenia późniejszą niż pięć dni roboczych od dnia ich zawarcia, lecz nie dłuższą niż 180 (sto osiemdziesiąt) dni, przy czym:
 - a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
 - b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
 - oprocentowanie umowy,
 - wiarygodność strony umowy,
 - techniczne możliwości dokonania lokaty,
 - termin umowy lokaty,
 - c) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
 - oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie nie niższym niż oferty banków konkurencyjnych lub
 - oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony umowy, technicznych możliwości dokonania lokaty, terminu lokaty,

- d) Towarzystwo dokumentuje decyzje dotyczące zawierania umów z Depozytariuszem w sposób zapewniający stwierdzenie, że umowy te zostały zawarte z poszanowaniem interesów uczestników Funduszu, w sposób wykluczający możliwość wystąpienia konfliktu interesów.
- 3.3. Umowy transakcji warunkowych zabezpieczonych dłużnymi papierami wartościowymi (buy-sell-back oraz sell-buy back), zawierane z maksymalnym 5-dniowym terminem rozliczenia drugiej nogi transakcji, przy czym:
- a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
 - b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach podobnych do oferowanych przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym o profilu podobnym, jak fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.
- 3.4. Inne umowy transakcji warunkowych zabezpieczonych dłużnymi papierami wartościowymi (buy-sell-back oraz sell-buy back), przy czym:
- a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
 - b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
 - oprocentowanie umowy,
 - wiarygodność strony umowy,
 - techniczne możliwości dokonania lokaty,
 - termin umowy lokaty,
 - c) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
 - oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie nie niższym niż oferty banków konkurencyjnych lub
 - oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony umowy, technicznych możliwości dokonania lokaty, terminu lokaty,
 - d) Towarzystwo dokumentuje decyzje dotyczące zawierania umów z Depozytariuszem w sposób zapewniający stwierdzenie, że umowy te zostały zawarte z poszanowaniem interesów uczestników Funduszu, w sposób wykluczający możliwość wystąpienia konfliktu interesów.
- 3.5. Umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych (w tym również FX swap), jak i realizowaną polityką inwestycyjną, zawierane z datą rozliczenia nie późniejszą niż pięć dni roboczych od dnia ich zawarcia (w przypadku transakcji FX swap maksymalny 5-dniowy termin rozliczenia dotyczy drugiej nogi transakcji), przy czym:
- a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
 - b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach podobnych do oferowanych przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym o profilu podobnym jak fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.
- 3.6. Inne umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych (w tym również FX swap), jak i realizowaną polityką inwestycyjną, przy czym:
- a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
 - b) przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Subfunduszu,
 - c) Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut:
 - transakcje z datą rozliczenia późniejszą niż trzy dni robocze,
 - transakcje terminowe (forward),
 - kontrakty zamiany walut (currency swap),
 - d) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie

konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):

- cena i koszty transakcji,
 - wiarygodność strony transakcji,
 - techniczne możliwości dokonania lokaty,
 - termin rozliczenia transakcji,
 - ograniczenia w wolumenie transakcji.
- e) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
- cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe, niż oferty banków konkurencyjnych lub
 - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony transakcji, technicznych możliwości zawarcia transakcji, terminu rozliczenia transakcji lub ograniczeń w wolumenie transakcji,
- f) Towarzystwo dokumentuje decyzje dotyczące zawierania umów z Depozytariuszem w sposób zapewniający stwierdzenie, że umowy te zostały zawarte z poszanowaniem interesów uczestników Funduszu, w sposób wyłączający możliwość wystąpienia konfliktu interesów.
- 3.7. Umowy dotyczące kupna bądź sprzedaży dłużnych papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także papierów wartościowych emitowanych przez Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD inne niż Rzeczypospolita Polska i Państwo Członkowskie, zawierane z datą rozliczenia nie późniejszą niż pięć dni roboczych od ich zawarcia, przy czym:
- a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
 - b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach zbliżonych do oferowanych przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym o profilu podobnym jak fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.
- 3.8. Umowy dotyczące kupna bądź sprzedaży dłużnych papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także papierów wartościowych emitowanych przez Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD inne niż Rzeczypospolita Polska i Państwo Członkowskie, zawierane z datą rozliczenia późniejszą niż pięć dni roboczych od ich zawarcia, przy czym:
- a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
 - b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
 - cena i koszty transakcji,
 - wiarygodność strony transakcji,
 - techniczne możliwości dokonania lokaty,
 - termin rozliczenia transakcji,
 - ograniczenia w wolumenie transakcji.
 - c) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
 - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe, niż oferty banków konkurencyjnych lub
 - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony transakcji, technicznych możliwości zawarcia transakcji, terminu rozliczenia transakcji lub ograniczeń w wolumenie transakcji,
 - d) Towarzystwo dokumentuje decyzje dotyczące zawierania umów z Depozytariuszem w sposób zapewniający stwierdzenie, że umowy te zostały zawarte z poszanowaniem interesów uczestników Funduszu, w sposób wyłączający możliwość wystąpienia konfliktu interesów.
- 3.9. Umowy dotyczące kontraktów zamiany stopy procentowej (interest rate swap), kontraktów terminowych na stopę procentową (forward rate agreement), opcji na stopy procentowe (interest rate option), kontraktów zamiany walut i stóp procentowych (currency interest rate swap), przy czym:

- a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
- b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
 - cena i koszty transakcji,
 - wiarygodność strony transakcji,
 - techniczne możliwości dokonania lokaty,
 - termin rozliczenia transakcji,
 - ograniczenia w wolumenie transakcji.
- c) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
 - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe, niż oferty banków konkurencyjnych lub
 - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony transakcji, technicznych możliwości zawarcia transakcji, terminu rozliczenia transakcji lub ograniczeń w wolumenie transakcji,
- d) Towarzystwo dokumentuje decyzje dotyczące zawierania umów z Depozytariuszem w sposób zapewniający stwierdzenie, że umowy te zostały zawarte z poszanowaniem interesów uczestników Funduszu, w sposób wykluczający możliwość wystąpienia konfliktu interesów.

3.10. Umowy o limit debetowy o charakterze „Intra-Day” oraz umowy kredytowe o kredyt w rachunku bieżącym, na następujących warunkach:

- a) umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników, zarządzanych przez KDPW lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej w Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, wykonujące w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim jak system zarządzany przez KDPW,
- b) w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Subfunduszu, w związku z zawarciem przez Fundusz umowy o charakterze „Intra-Day”, wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu interesu Uczestników i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu,
- c) umowy kredytowe o kredyt w rachunku bieżącym zawierane będą na warunkach rynkowych, tj. przy uwzględnieniu wysokości kosztów za otwarcie kredytu w rachunku bieżącym, wysokości stawki bazowej stopy procentowej oraz wysokości marży bankowej. Wysokość odsetek zostanie określona także na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu.

4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem przez Depozytariusza funkcji depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza

Depozytariusz nie zidentyfikował okoliczności, które mogłyby spowodować wystąpienie konfliktu interesów pomiędzy nim, Funduszem, Towarzystwem lub Uczestnikami Funduszu, które mogą powstać w związku z wykonywaniem przez Depozytariusza funkcji depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu

Depozytariusz w drodze umowy zawartej w formie pisemnej powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu następującym podmiotom:

Nazwa podmiotu	Adres
Clearstream Banking S.A.	42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luksemburg

UniCredit Bank Austria AG	Schottengasse 6-8, 1010 Wien, Austria
UniCredit Bank Hungary Zrt.	Szabadság tér 5-6, H-1054 Budapest, Węgry
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Filadelfie, BB Centrum Želetavská 1525/1 140 92 Praha 4 – Michle, Republika Czeska
Kas Bank N.V.	De Entree 500, 1101 EE Amsterdam-Zuidoost, Holandia
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	TEB Kampüs C ve D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No:7A - 7B Ümraniye 34768 / İSTANBUL, Turcja

Wyżej wymienione podmioty mogą wykonywać czynności w zakresie realizacji funkcji przechowywania Aktywów Funduszu, w tym w szczególności prowadzić rachunki papierów wartościowych i rejestrować na nich papiery wartościowe nabywane przez Fundusz oraz wykonywać instrukcje Depozytariusza (wydawane na podstawie uprzednich dyspozycji Funduszy) dotyczących papierów wartościowych będących lokatami Funduszu.

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu

Nie ma zastosowania. Depozytariusz nie powierzył innemu podmiotowi wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.

7. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Depozytariusz nie identyfikuje jakiegokolwiek rzeczywistego lub potencjalnego konfliktu interesów powstałego lub mogącego powstać w związku z powierzeniem podmiotom, o których mowa w art. 81i Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych czynności w zakresie przechowywania aktywów Funduszy.

8. Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności - w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Nie ma zastosowania.

9. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu

1. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Odpowiedzialność Depozytariusza, o której mowa powyżej nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Zgodnie z zawartą z Depozytariuszem umową o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, żadne z jej postanowień nie może być traktowane jako wyłączenie lub ograniczenie odpowiedzialności Depozytariusza wynikającej z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Po potwierdzeniu Utraty Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych natychmiast powiadamia się o niej Uczestników za pomocą Trwałego Nośnika Informacji. W przypadku utraty Aktywa Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi takie samo aktywo, w tym taki sam Instrument Finansowy, albo kwotę odpowiadającą ich wartości.
3. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywanych czynności innemu podmiotowi nie zwalnia Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez Subdepozytariusza bądź Podmiot Lokalny Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Depozytariusz może uwolnić się jednak od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w tym za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, odpowiednio, przez Depozytariusza, Subdepozytariusza albo

przez Podmiot Lokalny, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 19 Rozporządzenia 2016/438, że utrata danego Aktywa Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

4. Do przekazania przez przedsiębiorcę lub przedsiębiorcę zagranicznego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z którym Depozytariusz zawarł umowę, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i dalszego przekazania powierzonych na podstawie takiej umowy czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu mają zastosowanie wymogi określone przepisem art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. W przypadku takiego przekazania lub takiego dalszego przekazania wykonywania powierzonych czynności przepisy art. 75 ust. 6 i art. 81k oraz art. 81l Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych stosuje się odpowiednio do odpowiedzialności Depozytariusza za utratę instrumentów finansowych przez podmiot, któremu wykonywanie czynności Depozytariusza zostało przekazane.

Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Firma (nazwa), siedziba i adres Agenta Transferowego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma: ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres: ul. Konstruktorska 12 A, 02-673 Warszawa
Numer telefonu: +48 22 588 19 00
Numer telefaksu: +48 22 588 19 50

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

2.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Firma: Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa
Numer telefonu: +48 22 538 97 99
Numer telefaksu: +48 22 538 97 98

2.1.1. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w tym przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu. Zlecenia przyjmowane są w siedzibie Towarzystwa. Pracownicy Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. mogą ustalić z Klientem lub Uczestnikiem Funduszu miejsce poza siedzibą Towarzystwa, w którym zostanie przyjęte zlecenie lub dyspozycja.

2.1.2. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Finteco sp. z o.o., ul. Konstruktorska 12 A (budynek B) w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49 lub (22) 338 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.2. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Firma: mBank Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie mBanku
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres: ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
Numer telefonu: +48 (22) 697 47 00
Numer telefaksu: +48 (22) 697 48 20

2.2.1. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w tym przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu.

2.2.2. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Finteco sp. z o.o., ul. Konstruktorska 12 A (budynek B) w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49 lub (22) 338 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.3. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Firma: mBank Spółka Akcyjna
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres: ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
Numer telefonu: +48 (22) 829 00 00

Numer telefaksu: +48 (22) 829 00 33

2.3.1 Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w tym przyjmowanie zleceń określonych w Statucie, przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Funduszu oraz klientów i Uczestników Funduszu.

2.3.2 Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Punkt Informacyjny Agenta Transferowego ProService Finteco sp. z o.o., ul. Konstruktorska 12 A (budynek B) w Warszawie pod numerem telefonu (22) 588 18 49 lub (22) 338 91 05 oraz w siedzibie Towarzystwa.

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca zleciła zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu/Subfunduszu lub jego częścią, w tym:

3.1. firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu

Podmiotem zarządzającym portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy jest mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa, prowadzący działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej – Biura Maklerskiego posługującego się nazwą Biuro Maklerskie mBanku.

3.2. zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu/Subfunduszu

Zarządzanie obejmuje prowadzenie całości procesu inwestycyjnego Subfunduszy przez Podmiot Zarządzający

3.3. imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu/Subfunduszu, ze wskazaniem części portfela, którym zarządzają

W zakresie portfela inwestycyjnego:

- 1) mBank Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych osobami podejmującymi decyzje inwestycyjne, wyznaczonymi przez mBank S.A. – Biuro Maklerskie mBanku są: Maksymilian Łochowski, Jacek Mielczarek oraz Remigiusz Wysota;
- 2) mBank Subfunduszu Obligacji osobami podejmującymi decyzje inwestycyjne, wyznaczonymi przez mBank S.A. – Biuro Maklerskie mBanku są: Maksymilian Łochowski, Jacek Mielczarek oraz Remigiusz Wysota;
- 3) mBank Subfunduszu Multiasset osobami podejmującymi decyzje inwestycyjne, wyznaczonymi przez mBank S.A. – Biuro Maklerskie mBanku są: Maksymilian Łochowski oraz Przemysław Miedziocha;
- 4) mBank Subfunduszu Innowacji PL osobami podejmującymi decyzje inwestycyjne, wyznaczonymi przez mBank S.A. – Biuro Maklerskie mBanku są: Maksymilian Łochowski, Tomasz Kuciński oraz Przemysław Miedziocha.

3a. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca zleciła zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie ma zastosowania. Towarzystwo nie zleciło żadnemu podmiotowi zewnętrznemu zarządzania ryzykiem Funduszu. Towarzystwo nie przekazało również zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Spółce Zarządzającej.

4. Dane o podmiocie świadczącym usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi, w tym:

4.1. firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu

Fundusz na dzień sporządzenia Prospektu nie ma zawartych umów z podmiotami świadczącymi usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

4.2. zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu/Subfunduszu

Fundusz na dzień sporządzenia Prospektu nie ma zawartych umów z podmiotami świadczącymi usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

4.3. imiona i nazwiska osób świadczących usługi na rzecz Funduszu/Subfunduszu, ze wskazaniem zakresu usług świadczonych przez poszczególne osoby

Fundusz na dzień sporządzenia Prospektu nie ma zawartych umów z podmiotami świadczącymi usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

5. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa.

W dniu 29 czerwca 2020 r. Rada Nadzorcza Rockbridge TFI S.A. wyznaczyła KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, jako biegłego rewidenta do przeglądu półrocznych i badania rocznych sprawozdań finansowych Funduszu za lata 2020 i 2021.

6. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca zleciła prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Firma: ProService Finteco sp. z o.o.
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres: ul. Konstruktorska 12A wejście D
Numer telefonu: +48 22 58 81 900
Numer telefaksu: +48 22 58 81 950
Strona internetowa: <http://www.psfinteco.pl>

7. Dane o podmiotach innych niż zarządzające Funduszem Towarzystwo albo Spółka Zarządzająca, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu

Firma: Value Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Marokańska 1h, 03-977 Warszawa

Do obowiązków podmiotu wyceniającego Aktywa Funduszu należy wycena aktywów nienotowanych na rynku aktywnym.

W Value Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. za świadczenie usług na rzecz Funduszu odpowiedzialne są następujące osoby:

Katarzyna Osowska – konsultacje merytoryczne, nadzór i weryfikacja modeli wyceny, budowa modeli wyceny
Jacek Osowski – konsultacje merytoryczne, nadzór i weryfikacja modeli wyceny, budowa modeli wyceny
Karina Olbrys – wykonywanie i sprawdzanie wycen, koordynacja procesu wyceny, budowa modeli wyceny, nadzór i weryfikacja modeli wyceny
Rafał Belka – koordynacja procesu wyceny, wykonywanie i sprawdzanie wycen, projekty IT, budowa modeli wyceny, nadzór i weryfikacja modeli wyceny
Beata Mosiołek – wykonywanie i sprawdzanie wycen, koordynacja procesu wyceny, budowa modeli wyceny, nadzór i weryfikacja modeli wyceny
Paweł Osowski – wykonywanie i sprawdzanie wycen, koordynacja procesu wyceny, projekty IT, budowa modeli wyceny, nadzór i weryfikacja modeli wyceny
Agata Daniluk – wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny
Grzegorz Sarnacki – wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny
Krzysztof Kurczab – wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny
Miłosz Gabrys – wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny
Andrzej Woroniecki – archiwizacja danych, projekty IT
Waleria Bzoma – konsultacje merytoryczne
Barbara Szewczyk – obsługa biura
Władysław Olejnik - wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny, projekty IT.

Informacje dodatkowe

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz

Maksymalne zaangażowanie danego Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody zaangażowania w rozumieniu Rozporządzenia w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu.

Zasady wyboru metody pomiaru całkowitej ekspozycji każdego Subfunduszu oraz warunki jej zmiany określa procedura wewnętrzna wdrożona i stosowana przez Towarzystwo, zgodnie z § 15 Rozporządzenia w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI. Całkowita ekspozycja Subfunduszu nie może w żadnym momencie przekraczać Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

W związku z możliwością lokowania aktywów Subfunduszy za granicą, dochody z inwestycji zagranicznych mogą być opodatkowane na zasadach określonych w przepisach prawnych kraju, w którym dokonywana jest inwestycja, chyba że umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania podpisana z tym krajem stanowi inaczej.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych typów, różniące się w szczególności sposobem pobierania Opłat Manipulacyjnych oraz minimalną wpłatą, na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach jednego Subrejestru Uczestnika, na zasadach określonych szczegółowo w Statucie.

1.1. Informacje wynikające z ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (Dz. U. 2019 r. poz. 2279 z późn. zm.).

Reklamacje mogą być składane w szczególności:

- a) w siedzibie Towarzystwa lub Agenta Transferowego,
- b) za pośrednictwem podmiotów prowadzących dystrybucję jednostek uczestnictwa Funduszu,
- c) listownie, na adres siedziby Towarzystwa lub Agenta Transferowego,
- d) za pośrednictwem poczty elektronicznej, na adres: reklamacje@rockbridge.pl
- e) za pośrednictwem faksu, na numer: +22 538 97 96,
- f) telefonicznie na numer + 22 538 97 77 lub na numer infolinii Towarzystwa 801 350 000, prowadzonej przez Agenta Transferowego,
- g) za pośrednictwem Elektronicznego Formularza Reklamacji dostępnego na stronie internetowej www.rockbridge.pl/reklamacje.

Odpowiedzi na reklamacje udzielane są w terminie 30 dni kalendarzowych od dnia ich wpływu do Towarzystwa lub Agenta Transferowego. W przypadku reklamacji szczególnie skomplikowanych lub wymagających uzyskania dodatkowych informacji od podmiotów trzecich, termin rozpatrzenia reklamacji zostaje wydłużony do 60 dni kalendarzowych liczonych od daty wpływu reklamacji do Towarzystwa lub Agenta Transferowego. W takim przypadku Towarzystwo informuje Inwestora/Uczestnika o przedłużeniu terminu rozpatrzenia reklamacji. Towarzystwo przekazuje odpowiedź na reklamację w postaci papierowej lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji na adres korespondencyjny Inwestora/Uczestnika. Odpowiedź może zostać dostarczona pocztą elektroniczną wyłącznie na wniosek Inwestora/Uczestnika z zastrzeżeniem, iż w przypadku, gdy reklamacja zawiera dane dotyczące rejestru lub transakcji i/lub dane osobowe Inwestora/Uczestnika inne niż imię i nazwisko, adres e-mail, adres korespondencyjny, odpowiedź na reklamację przekazywana jest Inwestorowi wyłącznie za pośrednictwem poczty, listem poleconym na adres korespondencyjny Inwestora/Uczestnika. Szczegółowe zasady rozpatrywania reklamacji przez Towarzystwo publikowane są na stronie internetowej Towarzystwa www.rockbridge.pl.

Od sposobu rozpatrzenia reklamacji Inwestor/Uczestnik może wystąpić z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego. Ponadto na zasadach określonych w Regulaminie Sądu Polubownego przy Komisji Nadzoru Finansowego Inwestor/Uczestnik może wystąpić z wnioskiem o przeprowadzenie mediacji lub wniesić

pozew do tegoż Sądu. Towarzystwo zastrzega możliwość niewyrażenia zgody na rozstrzygnięcie bądź medacyjne rozwiązanie sporu przed Sądem Polubownym, w przypadku stwierdzenia oczywistej niezasadności prowadzenia takiego postępowania.

1.2. Informacje o obowiązkach wynikających z Ustawy FATCA

Zgodnie z ustawą z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy („Umowa międzyrządowa”) między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki („USA”) w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (Dz. U. 2017 poz. 1858, dalej „Ustawa FATCA”), na Fundusz nałożony został obowiązek uzyskania od swoich klientów oświadczenia o statusie rezydencji podatkowej USA („Oświadczenie o statusie FATCA”) oraz innych informacji, wymienionych w Umowie międzyrządowej, mogących stanowić przesłankę uznania klienta za osobę amerykańską w rozumieniu Umowy międzyrządowej.

Ustawa FATCA nakłada obowiązek złożenia Oświadczenia o statusie FATCA w stosunku do klientów, którzy:

- 1) nabyli jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo w okresie od dnia 1 lipca 2014 roku do dnia 30 listopada 2015 r.,
- 2) złożą pierwsze zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa i dokonają Wpłaty Początkowej do Funduszu od dnia 1 grudnia 2015 r.

Zgodnie z Ustawą FATCA nieotrzymanie przez Rockbridge TFI Oświadczenia o statusie FACTA od Uczestników, o których mowa w pkt. 1 powyżej, w terminie do dnia 1 grudnia 2016 r. spowoduje, że środki zgromadzone na ich subrejestrach zostaną zablokowane w ciągu 3 dni roboczych po upływie tego terminu. Blokada oznaczać będzie brak możliwości dysponowania i korzystania przez Uczestnika ze wszystkich środków zgromadzonych na rejestrach w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwa do czasu złożenia Oświadczenia o statusie FATCA.

Natomiast od dnia 1 grudnia 2015 r. w celu przystąpienia do Funduszu wymagane jest złożenie Oświadczenia o statusie FATCA i podanie informacji wymaganych Umową międzyrządową.

Uczestnik zobowiązany jest do złożenia Oświadczenia o statusie FATCA pod rygorem odpowiedzialności karnej oraz do aktualizacji oświadczenia w zakresie statusu Uczestnika jako podatnika USA w przypadku zmiany okoliczności powodujących, iż poprzednie oświadczenie straciło aktualność oraz w razie konieczności do dostarczenia dodatkowych dokumentów potwierdzających jego kraj rezydencji podatkowej.

1.3. Informacje o obowiązkach wynikających z Ustawy dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami

Zgodnie z ustawą z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (Dz.U. z 2019 r. poz. 648, dalej: Ustawa CRS) Towarzystwo oraz fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo zobowiązane są do identyfikacji rachunków posiadanych przez rezydentów podatkowych innych państw oraz przekazywania informacji do organów administracji podatkowej państwa rezydencji podatkowej Uczestnika lub Inwestora (za pośrednictwem Szefa Krajowej Administracji Skarbowej) w zakresie danych dotyczących rachunku i jego Posiadacza.

Na podstawie przepisów Ustawy CRS, Towarzystwo zobowiązane jest w szczególności do weryfikacji rezydencji podatkowej Uczestników, którzy od dnia 1 maja 2017 r. nabywają lub do 30 kwietnia 2017 r. nabyli Jednostki Uczestnictwa.

Od dnia 1 maja 2017 r. złożenie oświadczenia co do posiadanej rezydencji podatkowej jest warunkiem koniecznym do otwarcia rejestru - nabycia jednostek uczestnictwa. Uczestnicy mają obowiązek aktualizacji złożonego oświadczenia w przyszłości w przypadku zmiany stanu faktycznego powodującego nieaktualność uprzednio złożonego oświadczenia w terminie 30 dni od dnia zmiany stanu faktycznego.

W przypadku Uczestników, którzy nabyli Jednostki Uczestnictwa do dnia 30 kwietnia 2017 r. na Towarzystwie ciąży obowiązek potwierdzenia rezydencji podatkowej Uczestników na podstawie posiadanych informacji i dokumentów, a także monitorując zmiany okoliczności mogących mieć wpływ na rezydencję podatkową. Jeżeli podczas realizacji tych obowiązków Towarzystwo ustali, że konieczne jest pozyskanie oświadczenia o rezydencji podatkowej dla celów Ustawy CRS, zwróci się do Uczestnika z prośbą o złożenie odpowiednich wyjaśnień, dokumentów lub ważnego oświadczenia o rezydencji podatkowej dla celów Ustawy CRS. Odmowa złożenia wyjaśnień spowoduje uznanie rachunku finansowego za rachunek podlegający raportowaniu.

Niezależnie od powyższego, Towarzystwo zobowiązane będzie do weryfikacji wiarygodności złożonego oświadczenia i w tym celu może występować do Uczestników o dostarczenie dodatkowych dokumentów potwierdzających ich status podatkowy.

Wskazanie przez Uczestnika lub Inwestora rezydencji podatkowej innej niż polska nakłada na Towarzystwo obowiązki sprawozdawcze w zakresie przekazywania do organów administracji podatkowej państwa rezydencji podatkowej Uczestnika (za pośrednictwem Szefa Krajowej Administracji Skarbowej) danych dotyczących rachunku i jego posiadacza. Przekazywanymi danymi są w szczególności imię i nazwisko, adres, data i miejsce urodzenia, numer identyfikacji podatkowej, numer rachunku, saldo rejestru, wartość umorzeń Jednostek Uczestnictwa oraz inne dane wymagane przepisami prawa.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania funduszy z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy

Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania finansowe jednostkowe Subfunduszy są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, w siedzibie Funduszu, na stronie internetowej <http://www.rockbridge.pl> oraz są doręczane bezpłatnie Uczestnikowi Funduszu na jego żądanie.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Siedziba Towarzystwa: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa

Punkty Obsługi Klienta prowadzone przez podmioty wymienione w rozdziale V pkt 2

Ponadto dodatkowe informacje dostępne są:

Internet: <http://www.rockbridge.pl> (<https://rockbridge.pl/mBankFIO>)

e-mail: info@rockbridge.pl

infolinia: +48 22 338 91 05; 0 801 39 98 98 (opłata jak za połączenie lokalne); 0 801 350 000 (opłata jak za połączenie lokalne)

teleserwis: +48 22 38 91 04; 0 801 308 803 (opłata jak za połączenie lokalne)

4. Informacje przekazywane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia 2015/2365

1. Fundusz lokując aktywa Subfunduszy:

- 1) jest uprawniony do stosowania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych (TFUPW),
- 2) nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego (total return swap),
- 3) nie będzie stosował transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego (margin lending).

2. Ogólny opis TFUPW stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

- 1) udzielanie pożyczek papierów wartościowych,
- 2) transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (*buy-sell back*) oraz transakcje zwrotne sprzedaż-kupno (*sell-buy back*), których przedmiotem są papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych;
- 3) transakcje repo (tj. transakcje z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) i reverse repo (tj. transakcje z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu), których przedmiotem są Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa do Papierów Wartościowych.

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą, odpowiednio, Fundusz lub jego kontrahent przekazuje pożyczkobiorcy zdematerializowane 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 lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla kontrahenta kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (tj. transakcją repo) ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (transakcją reverse repo).

Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi 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, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu – transakcja *repo*, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu – transakcja *reverse repo*.

Celem zawierania TFUPW jest realizacja celu inwestycyjnego poszczególnych Subfunduszy określonych w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi Funduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW
 - 1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:
Przedmiotem TFUPW mogą być dłużne lub udziałowe papiery wartościowe.
 - 2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:
Maksymalny odsetek aktywów Subfunduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 - 3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji:
Towarzystwo szacuje, że:
 - a) przedmiotem TFUPW polegających na udzielaniu pożyczek papierów wartościowych będzie do 0% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - b) przedmiotem TFUPW typu transakcje buy-sell back i sell-buy back będzie do 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - c) przedmiotem TFUPW typu transakcje repo i reverse repo będzie do 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 - 4) Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy):
Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW mogą być podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim Unii Europejskiej oraz w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej.
 - 5) Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.
Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne i dłużne skarbowe papiery wartościowe, a w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu określoną w Statucie również inne papiery wartościowe a także prawa majątkowe, w które zgodnie ze Statutem Fundusz może lokować aktywa Subfunduszy.
Fundusz nie będzie stosował zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.
Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji, w związku z możliwością występowania powiązań korelacyjnych zarówno pomiędzy cenami akcji poszczególnych emitentów, jak również w skali regionalnej czy ponad regionalnej. W związku z okolicznością, że akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW w przypadku Funduszu będą środki pieniężne lub dłużne papiery wartościowe, w przypadku Funduszu nie wystąpi korelacja zabezpieczeń.
Fundusz monitoruje płynność zabezpieczeń na bazie dziennej.
4. 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 wartości zabezpieczeń ustalana jest w oparciu metody przyjęte przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu. Metody i zasady wyceny aktywów Funduszu opisane są w Statucie Funduszu. Aktualizacji wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających dokonuje się w każdym Dniu Wyceny.
5. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, 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.
Ze stosowaniem TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko operacyjne – jest to ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych;

- 2) ryzyko płynności – jest to ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może mieć negatywny wpływ na wartość aktywów.
 - 3) ryzyko kontrahenta – jest to ryzyko związane z niewywiązaniem się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną;
 - 4) ryzyko przechowywania – jest to ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji kontrahentowi przyjmującemu to zabezpieczenie i wiąże się w szczególności z możliwością utraty tych papierów wartościowych (w tym w związku z egzekucją prowadzoną przeciwko kontrahentowi lub upadłością kontrahenta), jak również możliwością wystąpienia nieprawidłowości związanych z brakiem należytego rozdziału u kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie, pozwalającego rozróżnić aktywa otrzymane przez kontrahenta jako zabezpieczenie transakcji od aktywów innych spośród jego kontrahentów lub własnych aktywów kontrahenta;
 - 5) ryzyko prawne – jest to ryzyko związane z zawieraniem transakcji, w przypadku których właściwe będą przepisy prawa obcego lub sądów obcej jurysdykcji, w szczególności z uwagi na możliwość odmiennego ukształtowania praw i obowiązków stron transakcji, w tym także w związku ze zmianą tych przepisów, wobec zasad obowiązujących w ramach krajowego porządku prawnego;
 - 6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – jest to ryzyko związane z wykorzystaniem przez kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie we własnym imieniu i na własny rachunek lub na rachunek innego kontrahenta tego podmiotu, w tym osoby fizycznej, papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji, które dotyczy możliwości nie odzyskania tych papierów wartościowych przez kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji;
 - 7) ryzyko rynkowe - jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji;
 - 8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – jest to ryzyko, którego mechanizm polega na pożyczaniu przez Fundusz środków w celu ich dalszego inwestowania. Powodem stosowania dźwigni finansowej jest przede wszystkim dążenie do zwiększenia ekspozycji na danym instrumencie/instrumentach w celu zwiększenia zysku. W przypadku zbudowania znaczących ekspozycji stosowanie dźwigni finansowej może prowadzić do zwiększenia strat w sytuacji odmiennych od przewidywanych przez zarządzającego ruchów cenowych aktywa bazowego.
6. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u Depozytariusza Funduszu).
Aktywa Utrzymywane podlegające TFUPW przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.
 7. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia 2015/2365 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.
 8. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.
Całość dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywana do Subfunduszy. Fundusz jest uprawniony do zawierania TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, przy zastrzeżeniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa.
Koszty i opłaty związane ze stosowaniem TFUPW, w tym prowizje i opłaty bankowe lub transakcyjne, są pokrywane przez Subfundusz bezpośrednio, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Funduszu lub będą zwracane Towarzystwu, o ile zostały uprzednio poniesione przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu całości lub części takich kosztów przez czas oznaczony lub nieoznaczony, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Wspomniane koszty i opłaty mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, przy zastrzeżeniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa.
5. **Informacje przekazywane na podstawie art. 28 ust. 2 oraz art. 29 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru**

wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie 2016/1011”)

Mając na uwadze obowiązki określone przepisami art. 28 ust. 2 oraz art. 29 Rozporządzenia 2016/1011, Towarzystwo informuje że:

- 1) został opracowany i wdrożony pisemny plan określający działania, które Towarzystwo podjęłoby na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania danego wskaźnika referencyjnego stosowanego, odpowiednio, w celu śledzenia stóp zwrotu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo (o ile dotyczy) lub obliczania opłat za wyniki (tj. wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o ile takie wynagrodzenie zostało określone w Statucie Funduszu);
- 2) na podstawie art. 51 powołanego wyżej rozporządzenia 2016/1011, w szczególności:
 - a) podmiot, który opracowuje wskaźnik referencyjny stosowany przez Fundusz, który to podmiot opracowywał wskaźnik referencyjny w dniu 30 czerwca 2016 r. zobowiązany jest wystąpić zgodnie z art. 34 wspomnianego rozporządzenia do dnia 1 stycznia 2020 r. z wnioskiem o udzielenie zezwolenia lub o rejestrację jako administrator wskaźnika referencyjnego;
 - b) podmiot opracowujący indeks może nadal opracowywać istniejący wskaźnik referencyjny, który może być stosowany, odpowiednio, w celu śledzenia stóp zwrotu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub obliczania opłat za wyniki – do dnia 1 stycznia 2020 r., lub, jeżeli podmiot opracowujący indeks złoży wniosek o udzielenie zezwolenia lub rejestrację zgodnie z lit. a powyżej – do czasu odmowy udzielenia zezwolenia lub dokonania rejestracji, o ile taka nastąpi, a Fundusz może nadal stosować taki indeks.

Towarzystwo informuje o następujących, stosowanych przez Funduszu, wskaźnikach i ich administratorach:

	wskaźnik dla celów pomiaru wyników subfunduszu i opłaty za wynik zarządzania ¹⁾	administrator wskaźnika
mBank Subfundusz Obligacji Korporacyjnych	POLONIA (do dnia 31.12.2020) WIBID (od dnia 01.01.2021)	Narodowy Bank Polski ²⁾ GPW Benchmark S.A ³⁾
mBank Subfundusz Obligacji	Treasury BondSpot Poland Index POLONIA	GPW Benchmark S.A. Narodowy Bank Polski
mBank Subfundusz Multiasset	POLONIA(do dnia 31.12.2020) WIBID (od dnia 01.01.2021)	Narodowy Bank Polski GPW Benchmark S.A.
mBank Subfundusz Innowacji PL	WIG20 mWIG40 sWIG80 WIBID	GPW Benchmark S.A.

1) Opłata za wynik zarządzania dotyczy mBank Subfundusz Obligacji Korporacyjnych oraz mBank Subfundusz Multiasset od dnia 01.01.2021.

2) Bank centralny zwolniony jest z obowiązków wynikający z Rozporządzenia 2016/1011. Zgodnie ze stanowiskiem ESMA (Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych) dopuszczalne jest korzystanie z takiego indeksu pomimo braku wpisu na listę administratorów wskaźników referencyjnych.

3) GPW Benchmark S.A. wpisana jest do rejestru administratorów wskaźników referencyjnych.

6. Informacje przekazywane w związku z przetwarzaniem danych osobowych Uczestników, pełnomocników, osób uposażonych, spadkobierców uczestnika Funduszu, beneficjentów rzeczywistych lub innych osób powiązanych w związku z obowiązkami wynikającymi z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych)

W związku z uczestnictwem w Funduszu przetwarzane są dane osobowe jego Uczestników, pełnomocników Uczestników, osób uposażonych, spadkobierców Uczestnika, beneficjentów rzeczywistych lub innych osób powiązanych (dalej łącznie jako: Podmiot Danych). Mając to na uwadze informuje się, że:

- 1) Administratorem danych osobowych jest Rockbridge TFI S.A. („Towarzystwo”) oraz Fundusz, oba z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 142, 00-061 Warszawa, tel.: 22 538 97 99, e-mail: info@rockbridge.pl,

- 2) Kontakt z inspektorem ochrony danych osobowych Administratora możliwy jest przy wykorzystaniu adresu e-mail: odo@rockbridge.pl.
- 3) Dane osobowe Podmiotu Danych przetwarzane będą, gdy jest to niezbędne do:
 - a) wykonania umowy, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych,
 - b) wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na administratorze danych osobowych, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych Osobowych, wynikających z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, 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 oraz ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS),
 - c) do celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora lub stronę trzecią, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. f Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych Osobowych, za które administrator uznaje w szczególności: marketing bezpośredni, dochodzenie i obronę przed roszczeniami, zapobieganie oszustwom, przysyłanie danych w ramach grupy przedsiębiorstw, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej.
- 4) Odbiorcami danych osobowych Podmiotów Danych mogą być w szczególności: Agent Transferowy, Depozytariusz, Dystrybutorzy, podmioty świadczące usługi doradcze, audytowe, księgowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów, marketingowe, jak również biegli rewidenci w związku z audytem.
- 5) Dane osobowe Podmiotów Danych będą przechowywane przez okres: niezbędny do wykonywania umowy, wypełniania obowiązków prawnych ciążących na Administratorze, oraz dochodzenia i obrony przed roszczeniami przez okres wynikający z biegu ogólnych terminów przedawnienia roszczeń liczony od dnia ustania uczestnictwa w Funduszu.
- 6) Podmiot Danych ma prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych, wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim.
- 7) Podmiot Danych ma prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania swoich danych osobowych gdy przetwarzanie jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora, bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania,
- 8) Podmiotom Danych przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.
- 9) Dane osobowe Uczestników Funduszu mogą podlegać zautomatyzowanemu przetwarzaniu, w tym profilowaniu. Decyzje podejmowane w wyniku zautomatyzowanego przetwarzania mogą być podejmowane na potrzeby marketingu bezpośredniego lub weryfikacji spełnienia warunków zawarcia umowy lub oferowania określonych produktów. Takie przetwarzanie danych będzie polegało na grupowaniu uczestników Funduszu lub klientów Towarzystwa przy wykorzystaniu kryteriów adekwatnych do kierowanego przekazu marketingowego lub oferowanego produktu. W/w kryteria grupowania nie będą związane z pochodzeniem rasowym lub etnicznym, poglądami politycznymi, przekonaniami religijnymi lub światopoglądowymi, przynależnością do związków zawodowych oraz przetwarzaniem danych genetycznych, danych biometrycznych lub danych dotyczących zdrowia, seksualności lub orientacji seksualnej. Konsekwencjami powyższego przetwarzania może być otrzymywanie informacji związanych z marketingiem bezpośrednim kierowanym do kręgu podmiotów spełniających określone kryteria lub zakwalifikowanie do grupy, której mogą być zaoferowane określone usługi lub produkty. W związku z powyższym Uczestnikom Funduszu przysługuje prawo do uzyskania interwencji ludzkiej ze strony Administratora oraz do wyrażenia własnego stanowiska i do zakwestionowania decyzji podejmowanych w oparciu o zautomatyzowane przetwarzanie moich danych osobowych. Prawo to może być realizowane na zasadach tożsamyh z realizacją pozostałych praw przysługujących mi w związku z przetwarzaniem danych osobowych.
- 10) Podanie danych osobowych Uczestnika Funduszu lub innych Podmiotów Danych jest dobrowolne, jednak może być niezbędne do zawarcia umowy o uczestnictwo w Funduszu lub realizacji uprawnień związanych z

uczestnictwem w Funduszu i brak ich podania może uniemożliwić zawarcie umowy lub realizację uprawnień, o których mowa powyżej.

7. Informacje związane ze stosowaniem technik efektywnego zarządzania portfelem

Fundusz korzysta z technik efektywnego zarządzania portfelami Subfunduszy, tj. technik inwencyjnych wykorzystywanych w celu redukcji ryzyka, redukcji kosztów lub generowania dodatkowego dochodu poprzez zawieranie transakcji TFUPW typu sell-buy-back i repo, opisanych w pkt 4 powyżej, jak też poprzez zawieranie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Transakcje te uwzględniane są przy ustalaniu całkowitej ekspozycji Subfunduszy.

Opis ryzyka związanego z tymi działaniami znajduje się w Rozdziałach III A – III F pkt 3.1. Prospektu Informacyjnego.

Koszty i opłaty wynikające z technik efektywnego zarządzania obciążają Aktywa danego Subfunduszu. Podobnie, dochody wynikające z tych technik zasilają Aktywa danego Subfunduszu.

Transakcje w ramach technik efektywnego zarządzania zawierane są z następującymi podmiotami:

L.p.	Nazwa	Powiązanie z Towarzystwem lub Depozytariuszem
1	Bank Millennium S.A.	Nie
2	Bank PEKAO S.A.	Nie
3	Alior Bank S.A.	Nie
4	mBank S.A.	Nie
5	Santander Bank Polska S.A.	Nie
6	Bank PKO BP S.A.	Nie
7	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Depozytariusz
8	Societe Generale S.A.	Nie
9	mBank S.A.- Biuro Maklerskie mBanku	Nie
10	Haitong Bank S.A.	Nie
11	Biuro Maklerskie Santander Bank Polska S.A	Nie
12	Mercurius Dom Maklerski Sp. Z o.o.	Nie
13	Erste Bank AG	Nie
14	Goldman Sachs International	Nie
15	Raiffeisen Bank International AG	Nie
16	J.P.Morgan	Nie

Zawierając transakcje w ramach technik efektywnego zarządzania dochodzi do wymiany zabezpieczeń. Przy zawieraniu transakcji sell-buy-back oraz repo zabezpieczenie stanowią papiery wartościowe. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz stosuje wyłącznie zabezpieczenia w postaci pieniężnej. Zabezpieczenia składane przez kontrahentów w ramach umów mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne są reinwestowane przez Fundusz z uwzględnieniem stosowanej przez dany Subfundusz polityki inwestycyjnej, z tym, że wartość otrzymywanych zabezpieczeń pieniężnych ma pokrycie w lokatach stanowiących obligacje emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub jest wykorzystywane dla celów transakcji z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (buy-sell-back).

Poziom wymaganego zabezpieczenia w przypadku transakcji TFUPW odpowiada wartości pożyczanych środków pieniężnych, natomiast w przypadku zawieraniu umów mających za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne poziom wymaganego zabezpieczenia odpowiada ustalonej wartości ryzyka kontrahenta, przy czym umowy ramowe, na podstawie których zawierane są umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne mogą przewidywać minimalną kwotę transferu. Umowy ramowe mogą również przewidywać zasady redukcji wartości zabezpieczenia.

8. Oświadczenie dotyczące polityki w zakresie zrównoważonych inwestycji

Oświadczenie związane jest z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie SFDR”), które to Rozporządzenie dotyczy ujawnień związanych z czynnikami zrównoważonego rozwoju takimi jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu i ich wpływu na proces inwestycyjny.

Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy wydzielonych w ramach mBank Funduszu Inwestycyjnego Otwartego do mBank S.A. - Biura Maklerskiego mBanku („Zarządzający”). W związku ze zleceniem zarządzania, proces podejmowania decyzji inwestycyjnych wykonywany jest przez Zarządzającego. Zarządzający z uwagi na fakt, że świadczy usługi zarządzania portfelem, w którego skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jest podmiotem zobowiązanym do dokonywania ujawnień zgodnie z Rozporządzeniem SFDR.

Informacje obowiązkowe wymagane Rozporządzeniem SFDR dotyczące Zarządzającego, w tym w szczególności informacje o:

- sposobie, w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych przez Zarządzającego decyzjach inwestycyjnych,
- wynikach oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktu finansowego,
- uwzględnieniu przez Zarządzającego głównych niekorzystnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

są dostępne na stronie: <https://www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-management/uslugi-wealth-management/>.

Załączniki

1. DEFINICJE POJEĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

W Prospekcie użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

Agent Transferowy - Podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejstry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa.

Aktywa Funduszu - Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw. Na Aktywa Funduszu składają się Aktywa Subfunduszy.

Aktywa Subfunduszu - Mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.

Częściowy zwrot – wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.

Depozytariusz – BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w zakresie, w jakim prowadzi rejestr Aktywów Funduszu i subrejstry Aktywów Subfunduszy.

Dystrybutor - Towarzystwo lub inny podmiot prowadzący działalność w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, zgodnie z warunkami określonymi w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Dzień Wyceny - Dzień wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa przypadający na każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

EUR - waluta państw członkowskich Unii Europejskiej uczestniczących w Unii Gospodarczo-Walutowej, która na podstawie Rozporządzenia Rady Wspólnot Europejskich Nr 974/98 z dnia 3 maja 1998 r. w sprawie wprowadzenia euro (Dz.U. L 139 z 11.05.1998 r., str. 1, z późn. zm.), stanowi w tych państwach jedyny prawny środek płatniczy.

Fundusz - mBank Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

IKE – Indywidualne konto emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2019 r, poz. 1808 z późn. zm.).

IKZE - Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2019 r, poz. 1808 z późn. zm.).

Instrumenty Pochodne - Prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.

Instrumenty Rynku Pieniężnego - Instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Inwestor - Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która złożyła pierwsze zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa i dokonała Wpłaty Początkowej.

Jednostka Uczestnictwa - Tytuł prawny reprezentujący prawa majątkowe do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu określone Statutem Funduszu i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych typów, określone w Statucie w szczególności w art. 17 ust. 14-15 Statutu.

Kluczowe Informacje dla Inwestorów – dokument, o którym mowa w art. 220a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

KNF, Komisja - Komisja Nadzoru Finansowego.

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

OECD - Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

Oplata Manipulacyjna - opłata pobierana przez Fundusz przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa należna Dystrybutorowi od Uczestnika, zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Oszczędzający - Uczestnik lub Inwestor będący osobą fizyczną, spełniający wymagania określone w Ustawie o IKE oraz IKZE, gromadzący środki na IKE lub IKZE.

Państwo Członkowskie - Państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.

Plan Oszczędnościowy – wyspecjalizowany program inwestycyjny, w tym również organizowany na podstawie Ustawy o PPE, w którym uczestnictwo regulowane jest postanowieniami dodatkowej w stosunku do Statutu Funduszu umowy, która w szczególności będzie określać: przedmiot Umowy, sposób w jaki Umowa jest zawierana, czas na jaki Umowa jest zawierana, wysokość wpłat do Subfunduszu w ramach Planu, terminy wpłat do Subfunduszu w ramach Planu, zasady obniżania Opłat Manipulacyjnych z tytułu nabywania Jednostek Uczestnictwa, z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa i z tytułu Zamiany Jednostek Uczestnictwa, o ile takie są przewidziane, zasady pobierania Opłat Manipulacyjnych z tytułu uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym, o ile są one przewidziane, zasady rozwiązywania Umowy, sposób informowania Uczestników o zmianie zasad uczestnictwa.

Profil Inwestora - Właściwości Inwestora, które obiektywnie pozwalają uznać, że ze względu na prowadzoną przez dany Subfundusz politykę inwestycyjną nabycie przez niego jednostek uczestnictwa tego Subfunduszu byłoby dla niego najbardziej korzystne.

Prospekt, Prospekt Informacyjny - Niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.

Przedstawiciel - Osoba fizyczna, pozostająca z Towarzystwem lub innym podmiotem, o którym mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, za pośrednictwem której mogą być składane oświadczenia woli Uczestników i Inwestorów.

Rejestr Funduszy Inwestycyjnych - rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie na podstawie art. 16 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Rejestr Uczestników Funduszu - Prowadzona przez Agenta Transferowego komputerowa ewidencja danych Uczestników Funduszu, w ramach której tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy Subrejestr Uczestników.

Rozporządzenie - rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz.U. z 2018 r. poz. 2202 z późn. zm.).

Rozporządzenie 2015/2365 - rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dzwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1).

Rozporządzenie w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI - rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2019 r. poz. 1312).

Spółka Zarządzająca - spółka zarządzająca w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Statut Funduszu, Statut - Statut mBank Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Subdepozytariusz – Podmiot przechowujący część Aktywów Funduszu, inny niż Depozytariusz, na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza. Aktywa Funduszu przechowywane przez Subdepozytariusza zapisane są w rejestrze Aktywów Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza.

Subfundusz, Subfundusze - Nieposiadająca osobowości prawnej, wyodrębniona część Funduszu prowadząca własną, określoną Statutem politykę inwestycyjną lub wszystkie Subfundusze objęte niniejszym Prospektem.

Subrejestr - Konto prowadzone przez Agenta Transferowego, stanowiące komputerową ewidencję danych Uczestnika, będące częścią Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu.

Subrejestr Uczestników - Prowadzona przez Agenta Transferowego osobno dla każdego z Subfunduszy komputerowa ewidencja danych dotycząca Uczestników danego Subfunduszu.

System IVR - System elektroniczny, umożliwiający uzyskanie informacji lub złożenie Zlecenia za pomocą telefonu tonowego, bez kontaktu z operatorem.

System STI - System elektroniczny umożliwiający uzyskanie informacji lub złożenie Zlecenia za pomocą Internetu.

Tabela Opłat - Zestawienie Opłat Manipulacyjnych pobieranych przez Fundusz z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz z tytułu ich odkupywania, lub Zamiany.

Towarzystwo, Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, Spółka - Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych (TFUPW) –transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia 2015/2365, tj. odpowiednio: transakcję odkupu, udzielanie pożyczek papierów

wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów, transakcję zrotną kupno-sprzedaż lub transakcję zrotną sprzedaż-kupno, transakcję z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Uczestnik Funduszu, Uczestnik - Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

Umowa o IKE - Zawarta między Funduszem a Uczestnikiem umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2019 r, poz. 1808 z późn. zm.).

Umowa o IKZE - Zawarta między Funduszem a Uczestnikiem umowa o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2019 r., poz. 1808 z późn. zm.).

USD – dolar amerykański.

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych - ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r. poz. 605 z późn. zm.).

Ustawa o IKE oraz IKZE - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. z 2019 r. poz. 1808 z późn. zm.).

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2021 r. poz. 328 z późn. zm.).

Ustawa o Ofercie Publicznej - Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2020 r. poz. 2080 z późn. zm.).

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych - ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2020 r. poz. 1426 z późn. zm.).

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych - ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2020 r. poz. 1406 z późn. zm.).

Ustawa o PPE - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz.U. z 2020 r. poz. 686 z późn. zm.).

Ustawa Prawo Bankowe - ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz.U. z 2020 r. poz. 1896 z późn. zm.).

Utrata Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane – utrata utrzymywanego Instrumentu Finansowego w rozumieniu art. 18 ust. 1 i 3 Rozporządzenia 2016/438.

Walne Zgromadzenie - Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

WAN, Wartość Aktywów Netto Funduszu - Wartość Aktywów Funduszu jako suma aktywów wszystkich Subfunduszy pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy.

WANS, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu - Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszona o zobowiązania Funduszu wynikające z danego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

WANSJU, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa - Wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obliczona jako Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu w Dniu Wyceny.

Wpłata Początkowa - Kwota, którą należy wpłacić do Subfunduszu, aby stać się Uczestnikiem.

Wspólny Subrejestr Małżeński – Subrejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków.

Wyplata – Wyplata jednorazowa albo wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, w rozumieniu Ustawy o IKE oraz IKZE.

Wyplata Transferowa - Wypłata transferowa w rozumieniu Ustawy o IKE oraz IKZE, a w szczególności Zamiana Jednostek Uczestnictwa dokonywana w przypadku, gdy zarówno odkupywane, jak i nabywane Jednostki Uczestnictwa są rejestrowane na IKE lub IKZE.

Zamiana - Operacja jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycia za środki uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu dokonywana na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny.

Zgromadzenie Uczestników – Organ Funduszu o kompetencjach określonych w art. 6 Statutu.

Zlecenie - Oświadczenie woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu, takie jak zlecenie nabycia, zlecenie odkupienia, zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa, udzielenie / odwołanie pełnomocnictwa, zlecenie ustanowienia / odwołania blokady Jednostek Uczestnictwa, dyspozycja Zwrotu, Wypłaty Transferowej, Wypłaty.

Zwrot – wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.

Pozostałe terminy niezdefiniowane powyżej pisane w Prospekcie wielką literą otrzymują znaczenie, jakie nadaje im Statut Funduszu.

2. STATUT FUNDUSZU

SPIS TREŚCI

Rozdział I	2
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie	2
1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa	2
2. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie, w tym za informacje finansowe.....	2
3. Podmioty świadczące na rzecz Towarzystwa lub Funduszu usługi w zakresie sporządzenia Prospektu..	2
4. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 2	2
Rozdział II.....	3
Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych	3
1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej.....	3
2. Data udzielenia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo	3
3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane	3
4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy	3
5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony	3
6. Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa w rozumieniu art. 4 pkt 14 Ustawy o ofercie, ze wskazaniem cech tej dominacji	3
7. Firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy	4
8. Imiona i nazwiska	4
a) członków zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w zarządzie	4
b) członków rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego	4
c) osób fizycznych zarządzających Funduszem, ze wskazaniem Subfunduszy, którymi zarządzają	4
9. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 8, funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników funduszu	4
10. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI.....	4
11. Skrócone informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń wraz z informacją, że szczegółowe informacje o tej polityce, a w szczególności 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, jeżeli został ustanowiony w Towarzystwie, są dostępne na stronie internetowej oraz ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka ta jest udostępniona.....	5
Rozdział III	7
Dane o Funduszu.....	7
1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.	7
2. Data i numeru wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.	7
3. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Funduszu, w tym:.....	7
a) Charakterystyka jednostek uczestnictwa różnych kategorii, jeżeli Fundusz zbywa jednostki różnych kategorii.	7
b) Informacja, że jednostki uczestnictwa nie mogą być zbywane przez uczestnika na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu, mogą być przedmiotem zastawu.	7
4. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu.	8
5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa	17
6. Sposób i szczegółowe warunki:	19
6.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa.....	19
6.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa	22
6.3. Konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych.....	23
6.4. Zlecenie odkupienia z jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa	23
6.5. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłaty dochodów Funduszu	23

6.6. Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych.....	24
6.7. Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa	25
7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa	26
8. Wskazanie rynków, na których są zbywane jednostki uczestnictwa.....	26
9. Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych uczestników funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informację, czy z posiadaniem jednostek uczestnictwa wiąże się obowiązek zapłaty podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że 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 porady prawnej	26
10. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa.....	28
11. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów funduszu oraz 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.....	28
12. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 87a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych	38
Rozdział III A.	40
Dane o mBank Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych	40
1. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu.	40
2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu	40
3. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.....	41
4. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.....	46
5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz.....	46
6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.....	49
Rozdział III B.	51
Dane o mBank Subfunduszu Obligacji	51
1. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu.	51
2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu	51
3. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.....	52
4. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.....	57
5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz.....	57
6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.....	60
Rozdział III C.	62
<i>skreślono.....</i>	<i>62</i>
Rozdział III D.	63
Dane o mBank Subfunduszu Multiasset	63
1. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu.	63
2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu	63
3. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.....	65
4. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.....	69

5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz.....	69
6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.....	72
Rozdział III E.	75
<i>skreślono</i>	75
Rozdział III F.....	76
Dane o mBank Subfunduszu Innowacji PL	76
1. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu.	76
2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu	76
3. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.....	78
4. Określenie profilu inwestora, uwzględniającego zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.....	83
5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz.....	83
6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.....	85
Rozdział IV	87
Dane o Depozytariuszu	87
1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi	87
2. Zakres obowiązków Depozytariusza:.....	87
2.1. Wobec Funduszu.....	87
2.2. Wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa lub Spółki Zarządzającej, w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz Uczestników Funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych	87
3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych	88
4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem przez Depozytariusza funkcji depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza	91
5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu	91
6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu	92
7. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych	92
8. Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności - w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.....	92
9. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu	92
Rozdział V	94
Dane o podmiotach obsługujących Fundusz	94
1. Firma (nazwa), siedziba i adres Agenta Transferowego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi	94
2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa	94
2.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne	94
2.1.1. Zakres świadczonych usług.....	94
2.1.2. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa	94
2.2. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne	94

2.2.1. Zakres świadczonych usług	94
2.2.2. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa	94
2.3. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne	94
2.3.1 Zakres świadczonych usług.....	95
2.3.2 Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa	95
3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca zlecieli zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu/Subfunduszu lub jego częścią, w tym:	95
3.1. firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu	95
3.2. zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu/Subfunduszu	95
3.3. imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu/Subfunduszu, ze wskazaniem części portfela, którym zarządzają.....	95
3a. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca zlecieli zarządzanie ryzykiem Funduszu	95
4. Dane o podmiocie świadczącym usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi, w tym:.....	95
4.1. firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu	95
4.2. zakres świadczonych usług na rzecz Funduszu/Subfunduszu	95
4.3. imiona i nazwiska osób świadczących usługi na rzecz Funduszu/Subfunduszu, ze wskazaniem zakresu usług świadczonych przez poszczególne osoby	95
5. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.....	96
6. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca zlecieli prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu	96
7. Dane o podmiotach innych niż zarządzające Funduszem Towarzystwo albo Spółka Zarządzająca, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu	96
Rozdział VI	97
Informacje dodatkowe	97
1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz	97
2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania funduszy z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy	99
3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu	99
4. Informacje przekazywane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia 2015/2365	99
5. Informacje przekazywane na podstawie art. 28 ust. 2 oraz art. 29 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie 2016/1011”)	101
6. Informacje przekazywane w związku z przetwarzaniem danych osobowych Uczestników, pełnomocników, osób uposażonych, spadkobierców uczestnika Funduszu, beneficjentów rzeczywistych lub innych osób powiązanych w związku z obowiązkami wynikającymi z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych)	102
7. Informacje związane ze stosowaniem technik efektywnego zarządzania portfelem	104
8. Oświadczenie dotyczące polityki w zakresie zrównoważonych inwestycji	105
Rozdział VII.....	106
Załączniki.....	106
1. DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	106
2. STATUT FUNDUSZU	110