PROSPEKT INFORMACYJNY

SKARBIEC - Akcja 2 Fundusz Inwestycyjny Otwarty
(SKARBIEC - Akcja 2 FIO)
(poprzednio: SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

SKARBIEC - Stabilny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
(SKARBIEC - Stabilny FIO)
(poprzednio SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

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

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

Niniejszy Prospekt Informacyjny został sporządzony w Warszawie, w dniu 31 maja 2008 r.
Data aktualizacji: 28 maja 2009 r., 9 czerwca 2009 r., 21 września 2009 r., 24 września 2009 r., 31 maja 2010 r., 14 lica 2010 r., 13 sierpnia 2010 r., 31 maja 2011 r., 2 stycznia 2012 r., 24 lutego 2012 r., 31 maja 2012 r., 16 października 2012 r., 31 grudnia 2012 r., 11 marca 2013 r., 30 kwietnia 2013 r., 29 maja 2013 r., 1 sierpnia 2013 r., 1 listopada 2013 r.,29 stycznia 2014 r., 19 lutego 2014 r., 28 marca 2014 r., 30 maja 2014 r., 27 czerwca 2014 r., 3 października 2014 r., 29 maja 2015 r., 31 maja 2016 r., 3 czerwca 2016 r., 30 września 2016 r., 2 grudnia 2016 r., 14 lutego 2017 r., 2 maja 2017 r., 31 maja 2017 r., 13 lipca 2017 r., 30 października 2017 r., 25 maja 2018 r., 17 lipca 2018 r., 2 listopada 2018 r., 21 listopada 2018 r., 31 maja 2019 r, 11 czerwca 2019 r., 2 października 2019 r., 5 listopada 2019 r., 1 stycznia 2020 r., w dniu 1 lipca 2020 r., w dniu 2 listopada 2020 r., w dniu 20 listopada 2020 r., w dniu 1 stycznia 2021 r., w dniu 22 lutego 2021 r., w dniu 10 marca 2021 r., w dniu 31 maja 2021 r., w dniu 3 listopada 2021 r., w dniu 17 stycznia 2022 r., w dniu 12 kwietnia 2022 r., w dniu 18 maja 2022 r., w dniu 31 maja 2022 r., w dniu 17 czerwca 2022 r., w dniu 22 lipca 2022 r., w dniu 11 sierpnia 2022 r., w dniu 9 września 2022 r., w dniu 2 stycznia 2023 r., w dniu 20 lutego 2023 r., w dniu 31 maja 2023 r. w dniu 3 lipca 2023 r., w dniu 29 września 2023 r., w dniu 2 stycznia 2024 r., 18 kwietnia 2024 r.,29 maja 2024 r. w dniu 19 lipca 2024 r. w dniu 29 lipca 2024 r. oraz w dniu 30 września 2024 r.

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu oraz kolejnych jego aktualizacji: 30 września 2024 r.

ROZDZIAŁ I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1. SKARBIEC – Akcja 2 Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie są:
Piotr Szulec – Prezes Zarządu Towarzystwa
Krzysztof Fabrykiewicz– Członek Zarządu Towarzystwa

1.2. Nazwa i siedziba Towarzystwa

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

1.3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 1.1

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

Piotr Szulec	Krzysztof Fabrykiewicz
Prezes Zarządu Towarzystwa	Członek Zarządu Towarzystwa

2. SKARBIEC – Stabilny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie są:

Piotr Szulec – Prezes Zarządu Towarzystwa
Krzysztof Fabrykiewicz– Członek Zarządu Towarzystwa

2.2. Nazwa i siedziba Towarzystwa

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

2.3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 2.1

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

Piotr Szulec	Krzysztof Fabrykiewicz
Prezes Zarządu Towarzystwa	Członek Zarządu Towarzystwa

ROZDZIAŁ II. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

1. **Firma (nazwa), kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej**
   SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Polsce, w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, tel. (+48 22) 521 31 99, faks (+48 22) 521 30 80, adres poczty elektronicznej TFI@skarbiec.com.pl, adres internetowy www.skarbiec.pl
2. **Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo**
   Towarzystwo uzyskało prawo do prowadzenia działalności jako towarzystwo funduszy powierniczych w zakresie lokowania powierzonych pieniędzy w imieniu własnym i na rachunek uczestników funduszy powierniczych: SKARBIEC-KASA Fundusz Powierniczy Rynku Pieniężnego, SKARBIEC-WAGA Fundusz Powierniczy Zrównoważony oraz SKARBIEC-AKCJA Fundusz Powierniczy Akcji i na zarządzanie tymi funduszami, na podstawie zezwolenia KPW-4082-19/97-6199 wydanego przez Komisję Papierów Wartościowych w dniu 17 lipca 1997 r. Zgodnie z Ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych, 18 maja 1998 r. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru handlowego jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

3. **Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane**
   Dnia 13 listopada 2001 r. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 60640. Sądem rejestrowym dla Towarzystwa jest Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy.

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

   Na dzień 31 grudnia 2023 r. wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa	78 765 673,11 zł
Kapitał zakładowy Towarzystwa	6 050 505,00 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny Towarzystwa	0,00 zł
Kapitał zapasowy	78 365 673,11 zł
Kapitał rezerwowy	400 000,00 zł
Zysk netto roku obrotowego Towarzystwa	-11 538 398,94zł

5. **Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa**
   Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony gotówką przed jego zarejestrowaniem.

6. **Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji**
   W rozumieniu przepisów art. 4 pkt 14 Ustawy o ofercie podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest SKARBIEC Holding S.A. z siedzibą w Warszawie posiadająca 100% głosów na WZA Towarzystwa i 100% kapitału zakładowego Towarzystwa,

7. **Firma (nazwa) i siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z liczbą głosów na WZA, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA**
   SKARBIEC Holding S.A. z siedzibą w Warszawie al. Armii Ludowej 26, który ma prawo wykonywać 100% głosów na WZA (6.050.505).

8. **Imiona i nazwiska:**
   8.1. Członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem funkcji pełnionych w Zarządzie:

   8.1.1. Piotr Szulec – Prezes Zarządu Towarzystwa
   8.1.2. Radosław Cholewiński – Członek Zarządu
   8.1.3. Krzysztof Fabrykiewicz – Członek Zarządu
   8.1.4. Maciej Sobkowiak – Członek Zarządu

   8.2. Członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego

   8.2.1. Stanisław Kluza – Przewodniczący Rady Nadzorczej

   8.2.2. Bogusław Rajca – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

   8.2.3. Daniel Krajewski – Członek Rady Nadzorczej

   8.3. Osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszami

   8.3.1. Paweł Regulski

   8.3.2. Dariusz Świniarski

8.3.3. Krzysztof Cesarz

8.3.4. Łukasz Siwek

8.3.5. Michał Stawicki

8.3.6. Wiktor Daniłow

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

9.1. Zarząd:

9.1.1. Piotr Szulec – Prezes Zarządu
Pełni również funkcję Prezesa Zarządu Skarbiec Holding S.A.

9.1.2. Radosław Cholewiński – Członek Zarządu
Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9.1.3. Krzysztof Fabrykiewicz – Członek Zarządu
Pełni również funkcję Członka Zarządu Skarbiec Holding S.A.

9.1.4. Maciej Sobkowiak – Członek Zarządu
Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9.2. Rada Nadzorcza:

9.2.1. Stanisław Kluza – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Obecnie pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Skarbiec Holding S.A.

9.2.2. Bogusław Rajca - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Zasiada w Radzie Nadzorczej Skarbiec Holding S.A.

9.2.3. Daniel Krajewski – Członek Rady Nadzorczej
Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

9.3. Osoby fizyczne zarządzające Funduszami:

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

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

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

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

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

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

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

10.1. SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami

10.2. SKARBIEC 2Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami

10.3. EGB Podstawowy Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności w likwidacji

10.4. EGB-SKARBIEC Powiązany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji

10.5. EGB-SKARBIEC Bis Powiązany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji

10.6. SEZAM XVI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

10.7. Skarbiec Dochodowych Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji

10.8. Skarbiec PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

10.9. Skarbiec Globalni Liderzy Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

10.10. CC94 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji

10.11. Sezam XXV Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji

10.12. BPS Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

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

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

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

Szczegółowe informacje o Polityce, 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, są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl

ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU

1. (Skreślony)

2. (Skreślony)

3. (Skreślony)

4. SKARBIEC – Akcja 2 Fundusz Inwestycyjny Otwarty

4.1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

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

4.1.1. Czas trwania Funduszu, jeżeli jest ograniczony.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony

4.2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

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

4.3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

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

4.3.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

1) Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2) Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
3) Jednostka Uczestnictwa Funduszu nie może być zbywana przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.
4) Jednostka Uczestnictwa Funduszu podlega dziedziczeniu.
5) Jednostka Uczestnictwa Funduszu nie podlega oprocentowaniu.
6) Jednostka Uczestnictwa Funduszu może być przedmiotem zastawu.
7) Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa Funduszu może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa Funduszu na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.
8) Jednostki Uczestnictwa Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe, z zastrzeżeniem pkt 9-13.
9) Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, w tym i Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE, są zbywane i odkupywane przez Fundusz po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.
10) Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, po której zostanie dokonane zbycie Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE, w wyniku którego w Funduszu powstanie ta kategoria Jednostek Uczestnictwa, będzie równa 100 zł.
11) Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE różnią się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych.
12) Z zastrzeżeniem pkt 13, Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE są zbywane i odkupywane wyłącznie w ramach pracowniczych programów emerytalnych, których warunki przewidują możliwość oferowania jednostek uczestnictwa tej kategorii, ze środków pochodzących z wpłat dokonywanych w ramach tych programów.
13) Do dokonania pierwszej wpłaty środków pieniężnych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE uprawniona jest spółka Skarbiec Holding S.A. (KRS: 0000503222), również poza pracowniczymi programami emerytalnymi, pod warunkiem, że w odniesieniu do Funduszu Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE jeszcze nie powstały, a całkowita wpłata dokonywana przez Skarbiec Holding S.A. na objęcie Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie przekroczy kwoty 1000 zł.
14) Fundusz nie zbywa oraz nie dokonuje konwersji i zamiany Jednostek Uczestnictwa zapewniających ekspozycję na denominowane w euro zbywalne papiery wartościowe wyemitowane po dniu 12 kwietnia 2022 r. jakimkolwiek:
    a) obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji, oraz
    b) obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi.
15) Zakaz zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu, o którym mowa w pkt 14) powyżej nie dotyczy obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie

członkowskim Unii Europejskiej.

4.3.2. Charakterystyka jednostek kategorii mBank (poprzednio: mBank Agresywny)

1) opłaty manipulacyjne – nie są pobierane,
2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,00 %,
3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł,
4) kanał (sieć) dystrybucji - bankowość detaliczna mBanku S.A.

4.3.3. Charakterystyka jednostek kategorii Multi (poprzednio: MultiBank Agresywny)

1) opłaty manipulacyjne:
   - stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
   - stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi 0%,
2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,00 %,
3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł,
4) kanał (sieć) dystrybucji - bankowość detaliczna mBanku S.A.

4.3.4. Charakterystyka jednostek kategorii BRE (poprzednio: BRE Private Banking Agresywny)

1) opłaty manipulacyjne:
   - stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi 0%,
   - stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi nie więcej niż 2%,
2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,00%,
3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 000 zł i 1000 zł,
4) kanał (sieć) dystrybucji - Departament Obsługi Klientów Prywatnych mBanku S.A.

4.3.5. Charakterystyka jednostek kategorii A (poprzednio: SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji)

1) opłaty manipulacyjne:
   - stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
   - stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi nie więcej niż 5,5%,
   - suma obowiązujących na dany dzień stawek opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupienie wynosi nie więcej niż 5,5%.
2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,00 %,
3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł,
4) kanał (sieć) dystrybucji – Dystrybutorzy wskazani w Rozdziale V pkt.2 Prospektu, z wyłączeniem bankowości detalicznej mBanku S.A. oraz Departamentu Obsługi Klientów Prywatnych mBanku S.A.

4.3.6. Charakterystyka jednostek kategorii X (poprzednio: Top Akcyjny)

1) opłaty manipulacyjne:
   – stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
   – stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi 0%,
2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,00 %,
3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł,
4) kanał (sieć) dystrybucji – Xelion. Doradcy Finansowi sp. z o.o.

4.3.7. Charakterystyka jednostek kategorii PPE

1) Opłaty manipulacyjne:
   – stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 0%,
   – stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi 0%,
2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 0,60%,
3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat są jednakowe i wynoszą odpowiednio nie mniej niż 1 zł,
4) kanał (sieć) dystrybucji – Towarzystwo, przy czym Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE są zbywane i odkupywane wyłącznie w ramach pracowniczych programów emerytalnych, których warunki przewidują możliwość oferowania jednostek uczestnictwa tej kategorii, ze środków pochodzących z wpłat dokonywanych w ramach tych programów.

4.3.8. Charakterystyka jednostek kategorii C

1) opłaty manipulacyjne:
   – stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
   – stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi nie więcej niż 5,5%%,
2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 1,90 %,
3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 1 000 zł i 50 zł,
4) kanał (sieć) dystrybucji – Jednostki Uczestnictwa kategorii C są zbywane i odkupywane bezpośrednio przez Fundusz; nabycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii C nie jest uzależnione od uczestnictwa w jakimkolwiek wyspecjalizowanym programie tworzonym przez Fundusz.

4.4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

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

4.5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

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

4.5.1.1. Wpłaty do Funduszu

Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz.
Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 4 000 000 zł.
Wysokość wpłat tytułem zapisów na Jednostki Uczestnictwa każdej z kategorii nie będzie niższa niż 100 zł.

4.5.1.2. Osoby uprawnione do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa

Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są:
1) osoby fizyczne,
2) osoby prawne,
3) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.

4.5.1.3. Cena Jednostek Uczestnictwa

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

4.5.1.4. Miejsce przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo w jego siedzibie, al. Armii Ludowej 26 w Warszawie. Przy prowadzeniu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo udostępnia bezpłatnie Prospekt Informacyjny i Skrót Prospektu.

4.5.1.5. Termin przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

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

4.5.1.6. Procedura składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

1) Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu.
2) Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa, którego wzór został zaakceptowany przez Towarzystwo, oraz podpisać oświadczenie, w którym stwierdza, że:
   2.1) zapoznała się z treścią Statutu oraz wyraża zgodę na brzmienie Statutu,
   2.2) wyraża zgodę na nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa, w przypadkach określonych w pkt. 4.5.1.10.

3) Formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa zawiera, w szczególności, następujące informacje:
   3.1) imię i nazwisko lub firmę albo nazwę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
   3.2) imię i nazwisko osoby (osób) uprawnionej do reprezentowania osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
   3.3) miejsce zamieszkania osoby fizycznej lub siedzibę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
   3.4) adres do korespondencji,
   3.5) PESEL lub REGON (lub inny numer identyfikacyjny) w przypadku osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
   3.6) w przypadku osób zagranicznych numer paszportu lub numer i nazwa właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej,
   3.7) kwotę wpłaty oraz kategorię Jednostek Uczestnictwa, na którą składany jest zapis,
   3.8) określenie osoby jako rezydent albo nierezydent – w rozumieniu prawa dewizowego,
   3.9) cechy dokumentu, na podstawie którego dokonano identyfikacji osoby fizycznej zapisującej się na Jednostki Uczestnictwa albo działającej w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, zapisującej się na Jednostki Uczestnictwa.
4) Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca wpłat do Funduszu.

5) Na dowód przyjęcia zapisu osoba dokonująca wpłat do Funduszu otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika Towarzystwa.
6) Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i jest nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
7) Formularze zapisu na Jednostki Uczestnictwa nie będą przyjmowane po dniu, w którym łączne wpłaty do Funduszu przekroczą kwoty, o których mowa w ppkt 4.5.1.1. powyżej.
8) Z zastrzeżeniem ppkt 4.5.1.9. poniżej, wszystkim osobom, które złożyły poprawnie formularze zapisu na Jednostki Uczestnictwa i wpłaciły w prawidłowej wysokości środki pieniężne tytułem zapisów, przydzielone zostaną Jednostki Uczestnictwa.

4.5.1.7. Forma dokonywania wpłat

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

4.5.1.8. Gromadzenie wpłat do Funduszu

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

4.5.1.9. Zasady przydziału Jednostek Uczestnictwa

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

4.5.1.10. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa

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

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

Towarzystwo dokonuje zwrotu wpłat wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza w przypadku:
1) nieprzydzielenia Jednostek Uczestnictwa, które może być spowodowane nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa w przypadku:

a) niedokonania wpłaty określonej przy zapisie w terminie, o którym mowa w pkt 4.5.1.5.,
b) niewłaściwego lub niepełnego podania danych przez osobę, która dokonuje zapisu na Jednostki Uczestnictwa,
c) niepodpisania się pod oświadczeniem, o którym mowa w pkt 4.5.1.6.

2) gdy przydział Jednostek Uczestnictwa staje się bezskuteczny z mocy prawa w sytuacji:
   a) odmowy wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
   b) cofnięcia przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,
   c) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy.

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

4.7. Zbywania Jednostek Uczestnictwa

4.7.1. Zawarcie umowy z Funduszem

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 4.7.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. Zlecenie nabycia oraz inne oświadczenia woli Uczestników mogą zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób. Jeżeli ustawa zastrzega dla czynności prawnej formę pisemną, uznaje się, że czynność dokonana w formie, o której mowa zdaniu pierwszym, spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
8. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.
9. Przy otwieraniu Rejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
10. Na podstawie CRS, Fundusz przekaże Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
11. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
12. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
13. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
14. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie i Ustawie sytuacjach.

4.7.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania

do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.

2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w pkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 4.7.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa

4.7.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przelanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz. Jeżeli nabycie Jednostek Uczestnictwa wiąże się z otwarciem Rejestru, nabycie Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w zdaniu pierwszym przez osobę będącą stroną umowy o prowadzenie IKE/IKZE zawartej za pośrednictwem podmiotu nieuprawnionego do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wyłącznie pod warunkiem dokonania wpłaty w formie przelewu z rachunku bankowego tej osoby na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać dane wskazane w pkt 4.7.1. ppkt 4.
3. Z zastrzeżeniem pkt 4, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w pkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
5. Minimalna wysokość pierwszej i każdej następnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi odpowiednio:

   5.1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank (poprzednio: mBank Agresywny) nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł;
   5.2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multi (poprzednio: MultiBank Agresywny) nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł;
   5.3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE (poprzednio: BRE Private Banking Agresywny) nie mniej niż: 100.000 zł oraz 1.000 zł;
   5.4. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A (poprzednio: SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji) nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł;
   5.5. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii X (poprzednio: Top Akcyjny) nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł;
   5.6. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie mniej niż 1 zł w przypadku pierwszej i każdej następnej wpłaty;
   5.7. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C nie mniej niż: 1 000 zł oraz 50 zł.
6. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 3 000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.

4.7.4. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne do Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 4.7.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem pkt 3a oraz 4, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa, oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (dzień D) lub w przypadku wpłat bezpośrednich Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z kolejnego Dnia Wyceny następującego po Dniu D (Dzień D+1).

3a. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu w ramach wyspecjalizowanych produktów inwestycyjnych, obejmujących zgodnie z regulaminem produktu IKE oraz IKZE, terminy opisane w ppkt 3 nie obowiązują dla nabyć dokonywanych za kwotę nadwyżki ponad rocznym limitem wpłat w ramach IKE lub IKZE. Nabycia za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat IKE lub IKZE są realizowane w kolejnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny wskazanym w ppkt 3.

4. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

4.7.5. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

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

4.7.6. Przesłanie potwierdzenia

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

4.8. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

4.8.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

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

pracowniczych programach emerytalnych może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

4.8.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Agenta Transferowego wpisu do Rejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia.
2. Z zastrzeżeniem pkt 3, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym drugiego Dnia Wyceny po Dniu D (Dzień D+2).
3. Od dnia złożenia żądania odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

4.9. Zamiana (konwersja) Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa danego Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy) lub innym subfunduszu w funduszu zarządzanym przez Towarzystwo (subfundusz docelowy), polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym lub subfunduszu docelowym. Konwersja Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa funduszu/subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa funduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek funduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszu/subfunduszu docelowego.
2. Od dnia złożenia zlecenia konwersji przez Uczestnika do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
3. W przypadku wymienionym w ust. 1 osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
   3.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji lub
   3.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
   3.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym (subfunduszu docelowym,) lub
   3.4. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
4. W przypadku realizacji zlecenia konwersji postanowienia pkt 4.8.2 stosuje się odpowiednio.
5. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE.
6. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii.
8. Konwersja Jednostek Uczestnictwa kategorii C może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii.

4.10. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień pkt 3, następuje wyłącznie:
   2.1. w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski,
   2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
   2.3. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,
   2.4. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej

przeciwko Uczestnikowi,

2.5. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy Towarzystwa,

2.6. w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w aktu notarialnego, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.

3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nienależącego do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
4. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski, należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

4.10a. Sprzeczne zlecenia. Kolejność realizacji zleceń.

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Rejestru, są one realizowane w następujący sposób: blokada Rejestru Uczestnika i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.

2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego:

1) dwóch lub więcej zleceń dotyczących tego samego Rejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny, są one realizowane w następującej kolejności: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie konwersji, zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt 2) poniżej,

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

3) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Rejestru Uczestnika, których realizacja przypada na różne Dni Wyceny, realizowane są one według kolejności określonej w pkt 2) powyżej, z zastrzeżeniem, że zlecenia, których realizacja przypada na wcześniejszy Dzień Wyceny realizowane są przed zleceniami, których realizacja przypada na późniejszy Dzień Wyceny.

4.11. <u>Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa</u>

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

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

1) Fundusz prowadzi IKE na podstawie umowy o prowadzenie IKE.
2) Umowa o prowadzenie IKE określa:
   2.1) oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację;
   2.2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE;
   2.3) sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE;
   2.4) zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKE;

2.5) okres wypowiedzenia umowy;
2.6) termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu;
2.6.a) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
2.7) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w niniejszym Statucie opłat za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy;
2.8) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
2.9) inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.

3) W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: określone w Statucie opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ppkt 2.8) powyżej, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKE opłat, o których mowa w ppkt 2.7) powyżej, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
4) W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekraczać 2000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
5) W ramach IKE opłata, o której mowa w ppkt 2.8) powyżej, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE, nie może przekroczyć wartości wypłacanych środków ani być wyższa niż kwota 2000 zł.
6) Towarzystwo może:
6.1) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
6.2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
6.3) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa,
pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.
7) Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ppkt 2.2)–2.9) powyżej, uregulowane są w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
8) Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz u Dystrybutorów.
9) Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje, oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
10) Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat.
11) Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE nie może być prowadzone w ramach wspólnych rejestrów małżeńskich.
12) Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKE, zarządzanymi przez Towarzystwo.
13) Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych jako osoby uprawnionej do środków zgromadzonych na IKE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
14) Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień Emerytalnych i ukończeniu 55. roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.
15) Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE albo osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba ,która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
16) Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE nie może ponownie założyć IKE.
17) Osoba, która dokonała wypłaty z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
18) Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:
18.1) na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (konwersja),
18.2) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE,

18.3) do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu,
18.4) na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.

19) Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy dokonywana jest konwersja pomiędzy prowadzącymi IKE Uczestnika funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
20) Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych odpowiednimi przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.
21) W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
22) Uczestnik Funduszu posiadający IKE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma IKE w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja – zawrzeć umowę o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
23) W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
24) W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE, pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
25) Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE określone są w umowie o prowadzenie IKE.
26) Zwrot środków zgromadzonych na IKE nie skutkuje brakiem możliwości założenia IKE przez osobę, na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości.

4.13. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1) Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:
   - w okresie 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu lub
   - nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2) W przypadku, o którym mowa w pkt 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego:
   - odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający 2 miesięcy,
   - Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3) Fundusz zbywa Jednostki w każdym Dniu Wyceny i nie będzie zawieszał zbywania Jednostek.

4.14. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

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

4.15. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu

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

1) Fundusz może lokować aktywa w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): New York Stock Exchange, Chicago Mercantile Exchange, Nasdaq.
   b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym: London Stock Exchange.
   c) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy

dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

d) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt.10);

e) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt. 1) lit. a) – c), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
   - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie lub
   - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
   - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w ust. 1 pkt 1.

f) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1) lit. a), b) i c), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu.

2) Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.

3) Fundusz może lokować do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.

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

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

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

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

8) Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt. 7), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Funduszu.

9) Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w pkt. 7) i 8), w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Funduszu.

10) Komisja Nadzoru Finansowego może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Funduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

11) Fundusz może lokować w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.

12) Aktywa Funduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym.

13) Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym.

4.15.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

1) Co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu stanowią lokaty w akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG20 notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie .

2) Fundusz, z zastrzeżeniem pkt. 1), może lokować w następujące kategorie lokat:
   a) instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu,
   b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% wartości aktywów,
   c) Instrumenty Pochodne,
   d) depozyty bankowe.

3) Fundusz, z zastrzeżeniem art. 38 i 39 Statutu, może lokować w kategorie lokat określone w pkt. 2) lit. a)-b) i d) od 0% do 50% wartości aktywów, a w kategorię lokat określoną w pkt. 2) lit. c) Fundusz może lokować od 0% do 100% wartości aktywów.
4) Fundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.
5) Do wyliczania limitu określonego w pkt. 1) nie uwzględnia się Instrumentów Pochodnych stosowanych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.
6) Co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu stanowią łącznie lokaty w papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.
7) Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą: ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych. Fundusz lokuje środki długoterminowo w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny z punktu widzenia kryteriów analizy fundamentalnej. W szczególności Fundusz będzie inwestował w akcje spółek, które odzwierciedlają „ideę kreowania wartości dla akcjonariusza“, to jest spółek, które prowadząc rzetelną politykę informacyjną mogą, według kryteriów określonych przez Fundusz, osiągnąć ponadprzeciętny zwrot z kapitału poprzez koncentrowanie się na najbardziej zyskownych przedsięwzięciach.
8) Indeksem odniesienia Funduszu (Benchmark) jest benchmark wskazany w art. 66 ust. 3 pkt 3.1. Statutu.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane będą przez Fundusz w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu.

4.15.6. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 4.15.5., na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie jego ograniczanie, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.
Należy zwrócić dodatkowo uwagę na fakt, że z zastosowaniem Instrumentów Pochodnych w ramach realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu wiążą się określone rodzaje ryzyka, charakterystyczne dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych. Wśród tych ryzyk należy wymienić ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko niedopasowania instrumentu (ryzyko bazy, polegające na tym, że rynkowa cena Instrumentu Pochodnego może odbiegać od wyceny teoretycznej, w związku z czym zmiany cen Instrumentów Pochodnych mogą nie w pełni odpowiadać zmianom cen Bazy Instrumentów Pochodnych), ryzyka związane z rozliczaniem transakcji na Instrumentach Pochodnych, ryzyko operacyjne, a w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo ryzyko kontrahenta (ryzyko niewywiązywania się kontrahenta ze zobowiązań wynikających z Instrumentów Pochodnych).
Ponadto należy wspomnieć o ryzyku związanym z niewłaściwym zabezpieczeniem składnika aktywów Funduszu. Ryzyko to polega na możliwości zastosowania strategii zabezpieczającej opartej na Instrumencie Pochodnym, którego Baza jest skorelowana z zabezpieczanym składnikiem aktywów Funduszu. Może się zdarzyć, że w wyniku niekorzystnej sytuacji rynkowej i znaczącego zmniejszenia poziomu skorelowania Bazy Instrumentu Pochodnego i zabezpieczanego składnika aktywów Funduszu, straty na zabezpieczanym składniku aktywów Funduszu nie zostaną skompensowane zyskami z zajęcia pozycji w Instrumencie Pochodnym.

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

Nie dotyczy.

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

a) Ryzyko lokat Funduszu
Ryzyko wynikające przede wszystkim z faktu inwestowania przez Fundusz większości swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy akcyjnych oraz akcje, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa.

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

c) Ryzyko kredytowe
Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).
W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.
Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Funduszu oraz funduszy, w które inwestuje Fundusz, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

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

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

f) Ryzyko walutowe
W przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą się przekładać na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.
Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz, a w konsekwencji na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

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

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Funduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko koncentracji może wystąpić również pośrednio z uwagi na koncentrację występującą w funduszach, w które inwestuje Fundusz.

i) Ryzyko makroekonomiczne

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

j) Ryzyko prawne

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

k) Ryzyko międzynarodowe

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

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

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Funduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może się wiązać z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz.

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

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

m) Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań

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

n) Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Fundusz do wyceny lokat modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat. Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko to może występować również w sposób pośredni w związku z ryzykiem wyceny ponoszonym przez fundusze, w które inwestuje Fundusz.
Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

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

p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych
W związku z tym, że Fundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Funduszem może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Funduszu wiążą się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:
– w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych;
– w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.
Dodać należy, że zabezpieczanie Aktywów Funduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu aktywa zabezpieczanego oraz aktywa bazowego instrumentu pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na instrumencie pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym. Dodatkowo ryzyko to może występować również w sposób pośredni w związku z ryzykiem ponoszonym przez fundusze, w które inwestuje Fundusz.

q) Ryzyko stosowanej strategii alokacji Aktywów
Fundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje, fundusze akcyjne oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Netto Funduszu wynosi co najmniej 50% .
Oznacza to, że nawet w okresach dekoniunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą (bezpośrednio lub pośrednio) wchodzić akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekoniunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

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

s) Ryzyko związane z możliwością lokowania środków w subfundusze wydzielone w ramach jednego funduszu
Fundusz może lokować maksymalnie 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, ale jeśli ten fundusz, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania składa się z subfunduszy, z których każdy stosuje inną politykę inwestycyjną, limit 20% dotyczy poszczególnych subfunduszy a nie całego funduszu. Niekorzystne zdarzenia, które dotkną taki fundusz z wydzielonymi subfunduszami, mogą ujemnie wpłynąć na stopę zwrotu Funduszu, a efekt tych negatywnych zdarzeń może ujemnie wpłynąć na znaczną część portfela, przekraczającą 20% wartości Aktywów Funduszu.

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

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

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa
Fundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Funduszu w określone w Statucie rodzaje lokat, zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Fundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 4.16 czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Fundusz określonych umów, ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji.

4.17.2. Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu
Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu.

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

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

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

e) (skreślony)

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

4.17.3. Niewypłacalności gwaranta
Nie dotyczy.

4.17.4. Inflacji
Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 4.16, w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

4.17.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego
Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 4.16. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń,

które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Fundusz skierowany jest do inwestorów:

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

  Z uwagi na wysoką zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu (wysokie ryzyko) zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to 5 lat. Fundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nie posiadających wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania.

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

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

4.19.1. Obowiązki podatkowe Funduszu

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

4.19.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek nieposiadających osobowości prawnej, dochody tych podmiotów z tytułu udziału w Funduszu podlegają obowiązkowi podatkowemu i będą opodatkowane na zasadach określonych w Ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne, od 1 stycznia 2024 r., za wyjątkiem sytuacji wskazanych poniżej, dochód z tytułu uczestnictwa w Funduszu będzie mógł być pomniejszony o straty z inwestycji w inne instrumenty finansowe (np. akcje, obligacje lub certyfikaty inwestycyjne). Fundusz nie będzie potrącał zryczałtowanego podatku od dochodów kapitałowych przy wypłacie środków z tytułu odkupu lub konwersji Jednostek Uczestnictwa, a Uczestnik powinien rozliczyć i odprowadzić podatek samodzielnie. Powyższe zasady znajda zastosowanie po raz pierwszy w 2025 r., podczas rozliczania podatków od dochodów osiągniętych w 2024 r.

W związku z powyższym, w terminie do końca lutego roku następującego po roku, w którym Uczestnik dokonał odkupienia/konwersji jednostek uczestnictwa, Fundusz przekaże mu informację PIT-8C - w sposób, w jaki Uczestnik zadeklarował przekazywanie informacji przez Fundusz:
- elektronicznie na adres e-mail lub
- tradycyjnie, pocztą na wskazany adres korespondencyjny.

Nie dotyczy to sytuacji jeżeli odkupienie/konwersja jednostek uczestnictwa będzie dokonywane w ramach działalności gospodarczej Uczestnika.

Zryczałtowany podatek dochodowy o stawce 19% odprowadzany jest przez Fundusz od dochodu oszczędzającego na IKE z tytułu zwrotu, w rozumieniu przepisów Ustawy o IKE, środków zgromadzonych na tym koncie oraz od dochodu uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu, w rozumieniu przepisów Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych, a także w przypadku realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu świadczenia, o którym mowa w art. 15 Statutu Funduszu.
Zgodnie z art. 21 w ust. 1 pkt 58) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są wypłaty:
– transferowe środków zgromadzonych w ramach pracowniczego programu emerytalnego do innego pracowniczego programu emerytalnego lub na IKE w rozumieniu Ustawy o IKE,
– środków zgromadzonych w pracowniczym programie emerytalnym dokonane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków po śmierci uczestnika.
Zgodnie z art. 21 w ust. 1 pkt 58a) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są dochody z tytułu oszczędzania na IKE, w rozumieniu Ustawy o IKE, uzyskane w związku z:
– gromadzeniem i wypłatą środków przez oszczędzającego,
– wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego,
– wypłatą transferową.

Z tym że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy te przewidują taką możliwość.
Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 7a) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych z tytułu gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym IKE, w rozumieniu Ustawy o IKE pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 75 % uzyskanego dochodu na każdym IKE. Dochodem tym jest różnica między kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.
Powyższe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu odnoszą się również do opodatkowania Uczestników Funduszu będących inwestorami zagranicznymi, z zastrzeżeniem, że mogą nie mieć zastosowania, jeżeli Uczestnikami Funduszu są osoby, których dotyczą umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarte przez Rzeczpospolitą Polską. W celu ustalenia szczegółowych zasad opłacania podatku dochodowego celowe jest skontaktowanie się z doradcą podatkowym.

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

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

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

4.21.1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu

A. Wycena Aktywów Netto Funduszu

1. Aktywa Funduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.
3. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. W przypadku aktywów i zobowiązań Funduszu:
   a) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
   b) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

   – dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
6. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.
7. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami i wypłatami ujmowanymi w Rejestrze w tym Dniu Wyceny.

B. Wycena aktywów i zobowiązań

1. Składniki lokat Funduszu wyceniane są w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, za którą uznaje się:
   a) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
   b) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są Danymi Obserwowalnymi w sposób pośredni lub bezpośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
   c) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o Dane Nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt 1 lit. b) i c) rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń

dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są Danymi Obserwowalnymi na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy Dane Obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie Danych Nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu Dane Obserwowalne i w minimalnym stopniu Dane Nieobserwowalne.

3. W przypadku gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
   a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat lub
   b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
   c) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
   d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
5. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
6. Ostatnie dostępne ceny, o których mowa w pkt 1 lit. a), w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23.30 w Dniu Wyceny z uwagi na następujące okoliczności:
   a) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
   b) o godzinie 23:30 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID,
   c) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.
7. Szczegółowe informacje dotyczące modelu wyceny, o którym mowa w pkt 1 lit. b) i c), takie jak: opis technik wyceny oraz zakres i źródła Danych Obserwowalnych i Danych Nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej określonych składników lokat Funduszu są publikowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu ze szczegółowym określeniem łącznego udziału lokat, których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o kryteria, o których mowa w pkt 1 lit. b) i c), w aktywach netto Funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku. .
8. Modele wyceny, o których mowa w pkt 1 lit. b) i c), stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez poszczególne fundusze inwestycyjne oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających.
9. Modele wyceny, o których mowa w pkt 1 lit b) i c), podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.
10. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego zgodnie z pkt 1 w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu prowadzonych na rzecz Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
11. Modele wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt. 1 lit b) i c), oraz modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt C i E podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

C. Depozyty, kredyty i pożyczki środków pieniężnych

1. Depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach, za pomocą modelu wyceny w rozumieniu pkt B pkt 1 lit) b lub c), a w przypadku depozytu o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej.

D. Pożyczki papierów wartościowych

1. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych nalicza się zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
2. 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 rozlicza się zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

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

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

F. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego

dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do średniego kursu NBP z dnia wyceny waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

4.21.2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność (zwane dalej „Oświadczeniem")

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

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

Dla Zarządu Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Zostaliśmy zaangażowani do przeprowadzania usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność w celu wyrażenia wniosku o zgodności metod i zasad wyceny aktywów SKARBIEC – TOP Funduszy Akcji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie, przy alei Armii Ludowej 26 (zwanego dalej „Funduszem") opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną oraz do sporządzenia Oświadczenia zawierającego nasz wniosek.

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego Funduszu, utworzonego przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (zwane dalej „Towarzystwem").

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone w związku z przepisami art. 220 ust. 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2023 roku, poz. 681, z późniejszymi zmianami) (zwanej dalej „Ustawą o funduszach inwestycyjnych"). Przepisy te wymagają, by w prospekcie informacyjnym funduszu zamieścić oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostało w Rozdziale III pkt 4.21 Prospektu Informacyjnego Funduszu (zwanego dalej „Prospektem").

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 roku, poz. 120, z późniejszymi zmianami) (zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości") oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, z późniejszymi zmianami) (zwanego dalej „Rozporządzeniem").

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

Przepisy Ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia oraz zapisy Prospektu i Statutu Funduszu wskazane w tej sekcji naszego Oświadczenia stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas wniosku.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym celem było wyrażenie, na podstawie przeprowadzonej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność, wniosku o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną zgodnie z kryteriami opisanymi w sekcji naszego Oświadczenia *Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny* oraz sporządzenie Oświadczenia zawierającego nasz wniosek.

Wykonaliśmy usługę zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych, przyjętego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późniejszymi zmianami (zwanym dalej „KSUA 3000 (Z)"). Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania procedur, aby uzyskać racjonalną pewność, że zasady i metody wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w sekcji Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z), zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oszacowania ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem. Przeprowadzając oszacowanie tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem opisu metod i zasad wyceny aktywów Funduszu w Prospekcie w celu zaplanowania stosownych procedur, które mają zapewnić biegłemu rewidentowi wystarczające i odpowiednie do okoliczności dowody. Ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej nie została przeprowadzona w celu wyrażenia wniosku na temat skuteczności jej działania.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

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

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas wniosku.

© Grant Thornton. Wszystkie prawa zastrzeżone

Grant Thornton

Wymogi zarządzania jakością

Firma audytorska stosuje krajowe standardy kontroli jakości w brzmieniu przyjętym uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 roku, które wymagają, aby firma audytorska zaprojektowała, wdrożyła i stosowała system zarządzania jakością obejmujący polityki lub procedury odnośnie do zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w *Międzynarodowym kodeksie etyki zawodowych księgowych* (w tym w *Międzynarodowych standardach niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych, przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów (Kodeks IESBA). Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Wniosek

Naszym zdaniem:

- metody i zasady wyceny aktywów Funduszu opisane w Prospekcie, we wszystkich istotnych aspektach, są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także
- zasady te są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z polityką inwestycyjną Funduszu.

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu SKRABIEC – TOP Funduszy Akcji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Signed by / Podpisano przez:

Beata Biolik-Przybyłowska

Date / Data: 2024-01-29 21:45

Beata Biolik-Przybyłowska

Biegła Rewident nr 11858 przeprowadzająca usługę w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Warszawa, dnia 29 stycznia 2024 roku.

© Grant Thornton. Wszystkie prawa zastrzeżone

Grant Thornton

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność (zwane dalej „Oświadczeniem")

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

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

Dla Zarządu Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Zostaliśmy zaangażowani do przeprowadzania usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność w celu wyrażenia wniosku o zgodności metod i zasad wyceny aktywów SKARBIEC – TOP Funduszy Stabilnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie, przy alei Armii Ludowej 26 (zwanego dalej „Funduszem") opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną oraz do sporządzenia Oświadczenia zawierającego nasz wniosek.

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego Funduszu, utworzonego przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (zwane dalej „Towarzystwem").

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone w związku z przepisami art. 220 ust. 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2023 roku, poz. 681, z późniejszymi zmianami) (zwanej dalej „Ustawą o funduszach inwestycyjnych"). Przepisy te wymagają, by w prospekcie informacyjnym funduszu zamieścić oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostało w Rozdziale III pkt 5.21 Prospektu Informacyjnego Funduszu (zwanego dalej „Prospektem").

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 roku, poz. 120, z późniejszymi zmianami) (zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości") oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, z późniejszymi zmianami) (zwanego dalej „Rozporządzeniem").

Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna. Firma audytorska nr 4055.
Zarząd: Tomasz Wróblewski – Prezes Zarządu, Dariusz Bednarski – Wiceprezes Zarządu, Jan Letkiewicz – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 782-25-45-999, REGON: 302021882.
Rachunek bankowy: 31 1090 1476 0000 0001 3554 7340. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0001002477

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

Przepisy Ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia oraz zapisy Prospektu i Statutu Funduszu wskazane w tej sekcji naszego Oświadczenia stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas wniosku.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym celem było wyrażenie, na podstawie przeprowadzonej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność, wniosku o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną zgodnie z kryteriami opisanymi w sekcji naszego Oświadczenia *Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny* oraz sporządzenie Oświadczenia zawierającego nasz wniosek.

Wykonaliśmy usługę zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych, przyjętego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późniejszymi zmianami (zwanym dalej „KSUA 3000 (Z)"). Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania procedur, aby uzyskać racjonalną pewność, że zasady i metody wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w sekcji Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z), zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oszacowania ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem. Przeprowadzając oszacowanie tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem opisu metod i zasad wyceny aktywów Funduszu w Prospekcie w celu zaplanowania stosownych procedur, które mają zapewnić biegłemu rewidentowi wystarczające i odpowiednie do okoliczności dowody. Ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej nie została przeprowadzona w celu wyrażenia wniosku na temat skuteczności jej działania.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

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

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas wniosku.

© Grant Thornton. Wszystkie prawa zastrzeżone

Grant Thornton

Wymogi zarządzania jakością

Firma audytorska stosuje krajowe standardy kontroli jakości w brzmieniu przyjętym uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 roku, które wymagają, aby firma audytorska zaprojektowała, wdrożyła i stosowała system zarządzania jakością obejmujący polityki lub procedury odnośnie do zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w *Międzynarodowym kodeksie etyki zawodowych księgowych* (w tym w *Międzynarodowych standardach niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych, przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów (Kodeks IESBA). Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Wniosek

Naszym zdaniem:

- metody i zasady wyceny aktywów Funduszu opisane w Prospekcie, we wszystkich istotnych aspektach, są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także
- zasady te są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z polityką inwestycyjną Funduszu.

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu SKRABIEC – TOP Funduszy Stabilnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Signed by / Podpisano przez:

Beata Biolik-Przybyłowska

Date / Data: 2024-01-29 21:45

Beata Biolik-Przybyłowska

Biegła Rewident nr 11858 przeprowadzająca usługę w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Warszawa, dnia 29 stycznia 2024 roku.

© Grant Thornton. Wszystkie prawa zastrzeżone

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

4.21.3.1. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników;

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

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

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

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

1. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.
3. Podczas obrad Zgromadzenia Uczestników, obok zarządu Towarzystwa, mogą być obecni pracownicy Towarzystwa lub inne osoby wyznaczone przez zarząd Towarzystwa.
4. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
5. Zgromadzenie podejmuje uchwały na posiedzeniach protokołowanych przez notariusza.
6. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, według stanu na dwa Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
7. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
8. Zgromadzenie otwiera i prowadzi osoba wyznaczona przez zarząd Towarzystwa.
9. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
10. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 4.21.3.1. ppkt 1.
11. Uchwały Zgromadzenia Uczestników zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

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

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

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

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

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

4.22.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz

terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz określają art. 65 i 66 Statutu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych wyliczany jest jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Funduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Funduszu w okresie 01.01.2023 - 31.12.2023 r. przez średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu w tym samym okresie czasu.
Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za okres 01.01.2023 - 31.12.2023 r.
Przez koszty operacyjne Funduszu rozumie się koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika, oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Funduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Fundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi).
Średnia Wartość Aktywów Netto Funduszu liczona jest jako średnia wycen statutowych Funduszu w okresie 01.01.2023 - 31.12.2023 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku wynosiła:
Kategoria mBank (poprzednio: mBank Agresywny) 1,53%
Kategoria Multi (poprzednio: MultiBank Agresywny) 1,53%
Kategoria BRE (poprzednio: BRE Private Banking Agresywny) 1,34%
Kategoria A (poprzednio: SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji) 1,53%
Kategoria X (poprzednio: Top Akcyjny) 1,54%

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

Opłata za otwarcie Rejestru

1) Opłata za otwarcie Rejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Rejestru pobierana jest przez Towarzystwo przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Rejestru.
2) Opłata za otwarcie Rejestru stanowi opłatę, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3) Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
2) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo i mogą być różne dla różnych kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz w przypadku różnych Dystrybutorów. Towarzystwo, ustalając stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, może zróżnicować ich wysokość w zależności od wartości podstawy naliczania, o której mowa w ust. 3.
3) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia nabycia jest:
   3.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa lub
   3.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa, lub
   3.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
4) Wartość Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 3, obliczana jest jako iloczyn liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia.
5) Stawki procentowe opłat manipulacyjnych za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
   5.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank (poprzednio: mBank Agresywny): 0%,
   5.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multi (poprzednio: MultiBank Agresywny): nie więcej niż 5,5%,
   5.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE (poprzednio: BRE Private Banking Agresywny): 0%,
   5.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A (poprzednio: SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji): nie więcej niż 5,5%,

5.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii X (poprzednio: Top Akcyjny): nie więcej niż 5,5%,
5.6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE: 0%,
5.7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie więcej niż 5,5%,

6) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
2) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia odkupienia jest:

   2.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupywanych Jednostek Uczestnictwa lub
   2.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
   2.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
3) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco Uczestnikom Funduszu we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4) Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych, może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
5) Dla celów obliczania podatku dochodowego przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
6) Stawki procentowe opłat manipulacyjnych za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa wynoszą:
   6.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank (poprzednio: mBank Agresywny) 0%,
   6.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multi (poprzednio: MultiBank Agresywny) 0 %,
   6.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE (poprzednio: BRE Private Banking Agresywny) nie więcej niż 2%,
   6.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A (poprzednio: SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji) nie więcej niż 5,5%, z zastrzeżeniem pkt 7),
   6.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii X (poprzednio: Top Akcyjny) 0%,
   6.6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE 0%,
   6.7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie więcej niż 5,5%,
7) Stawka procentowa opłaty w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A (poprzednio: SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji), o której mowa w pkt 6.4), nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką 5,5% oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat
8) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

1) Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu.
2) W przypadku wymienionym w ust. 1 Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:

3.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji lub
   3.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
   3.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub
   3.4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
3) Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa będzie równa:
   4.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank (poprzednio: mBank Agresywny): stawce opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, na dzień realizacji danego zlecenia konwersji,
   4.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multi (poprzednio: MultiBank Agresywny): różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek

uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii Multi;

4.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE (poprzednio: BRE Private Banking Agresywny): różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE;

4.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A (poprzednio: SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji): różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a sumą stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie i za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A;

4.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii X (poprzednio: Top Akcyjny): różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii X;

4.6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE;

4.7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a sumą stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie i za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

4) Opłata manipulacyjna za konwersję pobierana jest niezależnie od posiadanej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania

1) Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania.
2) Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3) W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania Towarzystwo może, w miejsce opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, ustalić wyrażoną kwotowo opłatę manipulacyjną pobieraną jednorazowo w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru. Wartość tej opłaty nie może przekraczać kwoty 2000 zł.
4) W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania Towarzystwo może, w miejsce opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, ustalić wyrażoną kwotowo opłatę manipulacyjną pobieraną jednorazowo w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Wartość tej opłaty nie może przekraczać kwoty 2000 zł.

Opłaty związane z uczestnictwem w IKE

1) W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie:

1.1) opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, przy czym wysokość pobieranych w ramach IKE opłat nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem, oraz

1.2) opłata przewidziana w art. 39 Ustawy o IKE - pobierana w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy.

2) W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekraczać 2000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
3) W ramach IKE opłata, o której mowa w ppkt 1.2), nie może przekroczyć wartości wypłacanych środków ani być wyższa niż kwota 2000 zł.
4) Towarzystwo może:

4.1) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub

4.2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub

4.3) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa,

pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

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

1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego.

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

1) Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmarku w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:
Z(WANJU) > BENCHMARK

gdzie:

BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 70% WIG (ticker Bloomberg: WIG) + 30% Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index (ticker Bloomberg: BEPDG1). Zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

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

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

gdzie:

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

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

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

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

W_{n-4} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Funduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 4 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia, to wówczas $W_{n-4} = 0$,
W_{n-3} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Funduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 3 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$, to wówczas $W_{n-3} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} < 0$, to W_{n-3} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności W_{n-4},
W_{n-2} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Funduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 2 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} = 0$, to wówczas $W_{n-2} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} < 0$, to W_{n-2} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3}$,
W_{n-1} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Funduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 1 rok kalendarzowy przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} = 0$, to wówczas $W_{n-1} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} < 0$, to W_{n-1} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$,
W_n - przyjmuje wartość różnicy pomiędzy stopą zwrotu Funduszu od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny, bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Funduszu na dany Dzień Wyceny nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne), a stopą zwrotu Benchmarku od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny.

Przez stopę zwrotu Funduszu w danym okresie rozumie się iloraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.
Przez stopę zwrotu Benchmarku w danym okresie rozumie się iloraz wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.
W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, okresy przypadające przed jej utworzeniem nie są brane pod uwagę w powyższych obliczeniach (parametry dla lat przypadających przed utworzeniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przyjmują wartość 0). W takim przypadku, Okres Odniesienia rozpoczyna bieg z dniem roboczym poprzedzającym pierwszy Dzień Wyceny, w którym wyznaczono Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Jako początkową Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu w takim przypadku przyjmowana jest Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, po której zbywane były Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

3) Warunek, o którym mowa w ppkt. 2) nie będzie stosowany do okresów przypadających przed 1 stycznia 2022 roku. Oznacza to, iż:

a) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2025 roku, $W_{n-4} = 0$,

b) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2024 roku, $W_{n-3} = 0$,

c) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2023 roku, $W_{n-2} = 0$,

d) W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, $W_{n-1} = 0$.

4) Za każdy Dzień Wyceny przypadający w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w którym spełnione są łącznie warunki określone w ppkt. 1) i 2), a dodatkowo jest spełniony warunek:
$NSZ_n > NSZ_{max}$, gdzie:
Nadwyżkowa Stopa Zwrotu (NSZ) = $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n$
NSZ_n – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym Dniu Wyceny
NSZ_{max} – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym roku kalendarzowym przed danym Dniem Wyceny, przy czym w pierwszym Dniu Wyceny w danym roku kalendarzowym $NSZ_{max} = 0$,
następuje naliczenie dziennej kwoty rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa zgodnie z następującym wzorem:
$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$

gdzie:
DWT_n – oznacza dzienną rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania naliczoną za dany Dzień Wyceny,
WAN_n – oznacza Wartość Aktywów Netto Funduszu na bieżący Dzień Wyceny ustaloną bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,
X – oznacza stawkę wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie ustaloną przez Towarzystwo, jednak nie więcej niż 20%,

5) Suma dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne obliczonych zgodnie z ppkt 4) za dany rok kalendarzowy, pomniejszona o sumę kwot wypłaconych Towarzystwu zgodnie z pkt 4 za okres od pierwszego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny, stanowi łączną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne do wypłaty do Towarzystwa i jest oznaczana jako RWTn, z zastrzeżeniem ppkt. 6) i 7). Jeśli tak obliczona kwota rezerwy przyjmie wartość ujemną, ostateczna wartość RWTn jest ustalana na 0.

6) W Dniu Wyceny, w którym spełniony jest warunek określony w ppkt. 2), a $NSZ_n \leq NSZ_{max}$, następuje proporcjonalne obniżenie kwoty RWT_n, zgodnie z poniższym wzorem:
$RWT_{nsk} = RWT_n * \frac{NSZ_n}{NSZ_{max}}$, gdzie:
RWT_{nsk} – oznacza skorygowaną roczną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne na dany Dzień Wyceny

7) jeżeli w danym Dniu Wyceny warunek określony w ppkt. 2) nie jest spełniony, rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest zawiązywana, a ewentualna rezerwa naliczona za dany rok kalendarzowy jest rozwiązywana.

3. Za każdy Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu, wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa z poprzedniego Dnia Wyceny obliczona w wysokości proporcjonalnej do Jednostek Uczestnictwa odkupionych po wartości Jednostki Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. W przypadku połączenia Funduszu z innym funduszem, wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone do wypłaty w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Funduszu z innym funduszem. Wypłata Towarzystwu środków, o którym mowa w niniejszym ustępie następuje w ciągu 15 dni roboczych od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
4. Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego Funduszu, z zastrzeżeniem pkt 3 i 5, następuje w okresach rocznych. Wartość łącznej rocznej rezerwy na wynagrodzenie zmienne (odpowiednio RWT_n lub RWT_{nsk}) obliczona w ostatnim Dniu Wyceny każdego roku kalendarzowego, wypłacana jest Towarzystwu w ciągu 15 dni roboczych od jego zakończenia.
5. W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa w trakcie roku obrotowego, rezerwa na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa tej kategorii nie jest naliczana do końca pierwszego roku kalendarzowego istnienia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Dotyczy to również sytuacji ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii, która w przeszłości została w całości umorzona, co doprowadziło do zaprzestania dokonywania wyceny Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Naliczanie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa odbywa się zgodnie z zapisami punktów powyższych.
6. Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Fundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.
7. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
8. Towarzystwo za okres od 1.01.2023 – 31.12.2023 r. nie pobrało wynagrodzenia zmiennego.
9. Przykłady obliczania opłaty za wynik:

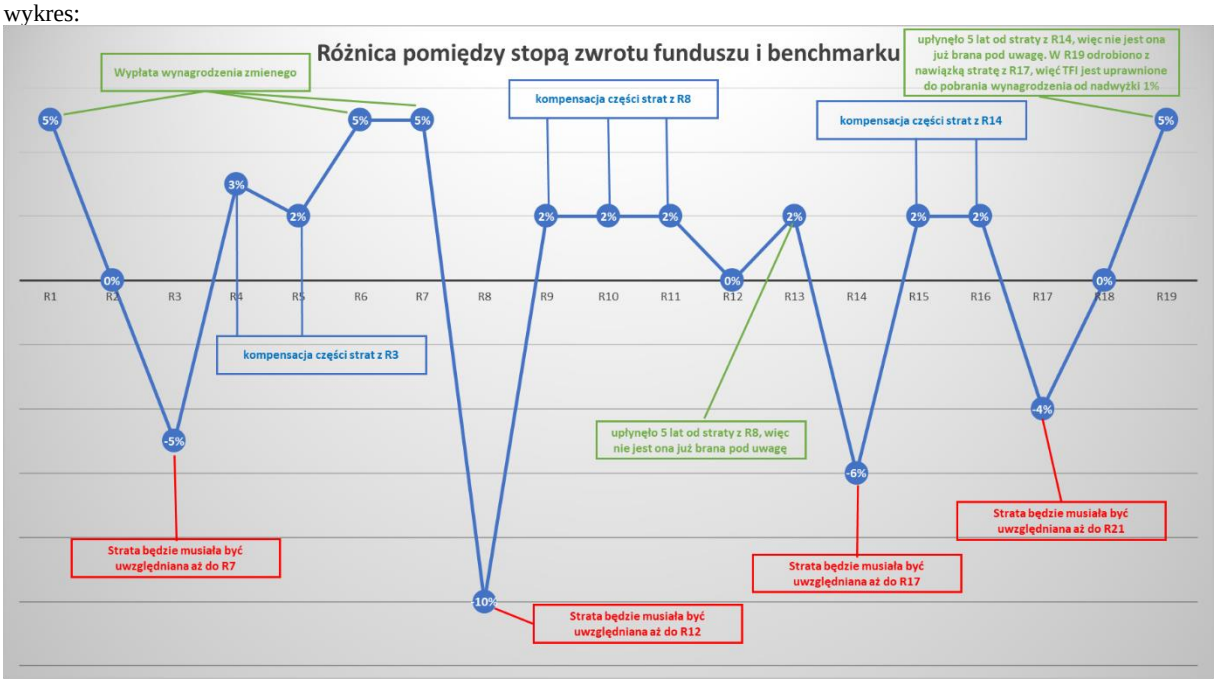
Dla zobrazowania sposobu, w jaki Towarzystwo oblicza wynagrodzenie zmienne, przyjęto hipotetyczne wyniki Funduszu oraz Benchmarku, który w kolejnych latach kalendarzowych osiągał wyniki zaprezentowane w poniższej tabeli. Założono również, że wraz z początkiem Roku 1 Fundusz rozpoczął Okres Naliczania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

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

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

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

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



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

Przykład obrazujący rok 11

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

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

Przykład obrazujący rok 19

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

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

Towarzystwo jest uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego w wysokości wynikającej z zasad opisanych w pkt. 2 ppkt. 4) – 6). Kwota wynagrodzenia zmiennego zostanie obliczona według następującego wzoru:

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

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

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

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

4.22.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

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

1.1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie („wynagrodzenie stałe”),

1.2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Funduszem („wynagrodzenie zmienne") w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

2) Wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

2.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank (poprzednio: mBank Agresywny): 2%,
2.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multi (poprzednio: MultiBank Agresywny): 2%,
2.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE (poprzednio: BRE Private Banking Agresywny): 2%,
2.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A (poprzednio: SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji): 2%,
2.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii X (poprzednio: Top Akcyjny): 2%,
2.6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE: 0,60%,
2.6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 1,90%

w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Funduszu do piętnastego dnia roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

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

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

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

Nie istnieją.

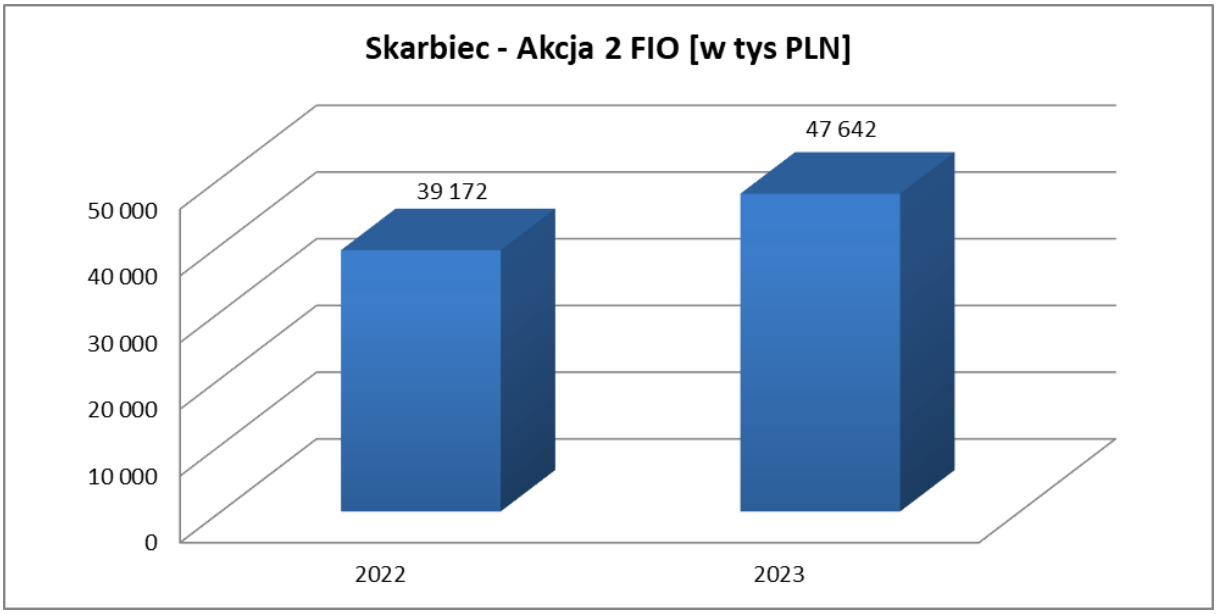
4.22.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 4.22.6, na interes Uczestników Funduszu

Umowy i porozumienia, o których mowa w pkt 4.22.6 zgodne są ze Statutem, który określa rodzaje i maksymalną wysokość kosztów, które pokrywane są z Aktywów Funduszu. Umowy nie wpływają niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu.

4.23. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

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

Wartość Aktywów Netto Funduszu na dzień 31.12.2023 r. wynosiła 47 642 tys. PLN.

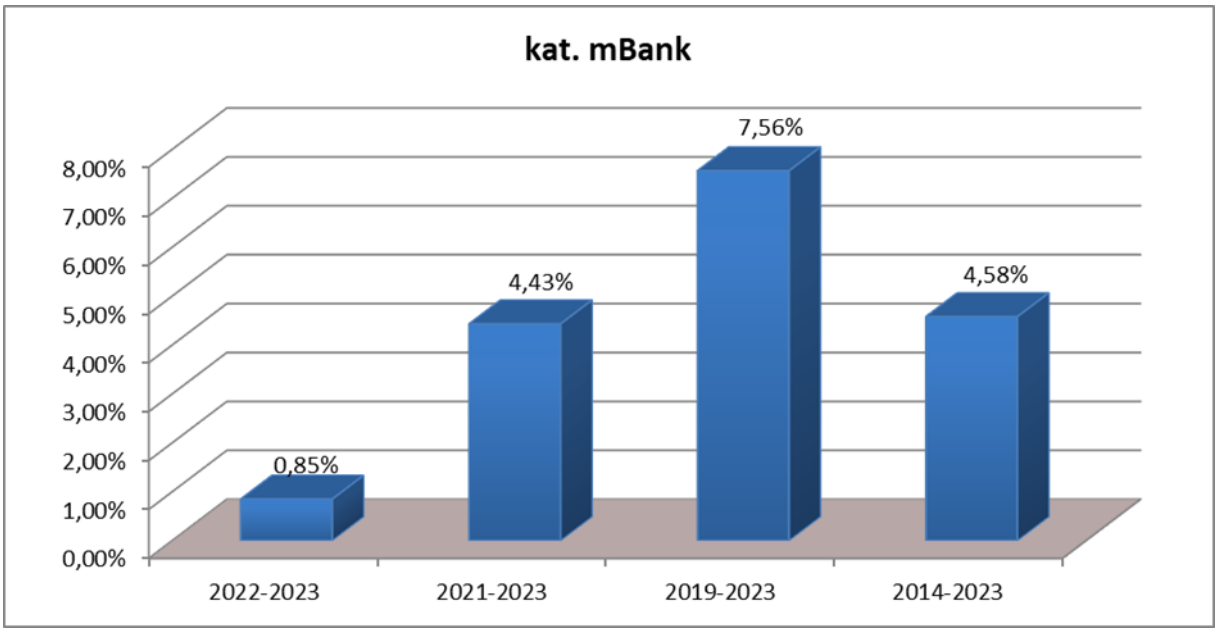


4.23.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2, 3 lata, 5 i 10 lat

1. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

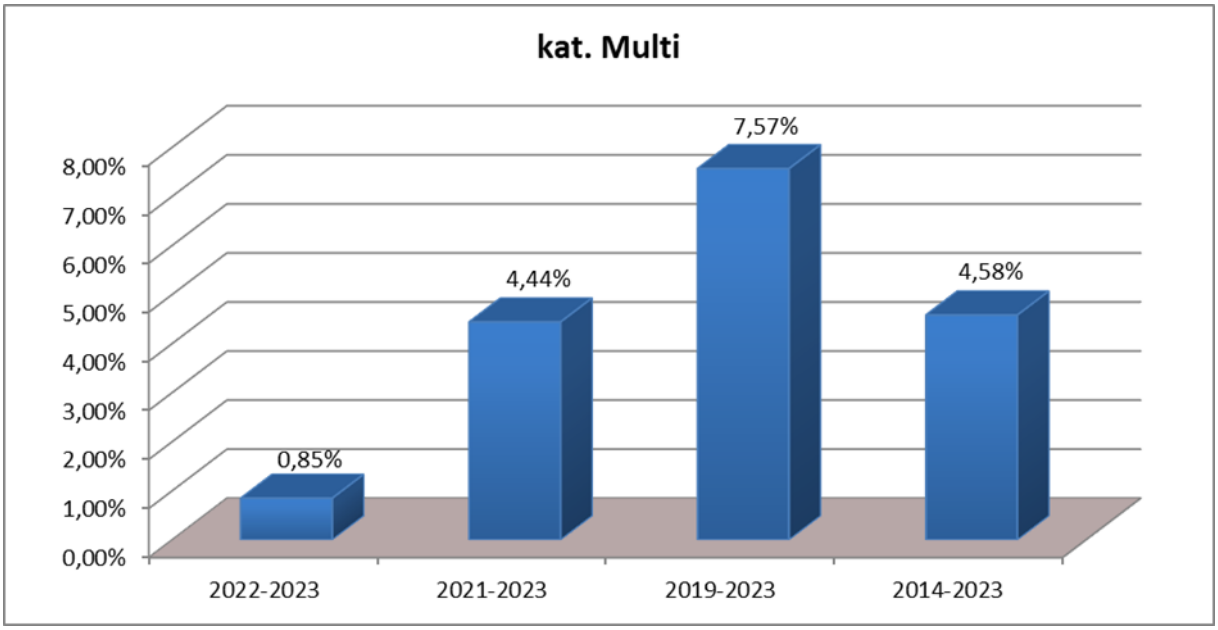
1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank (poprzednio: mBank Agresywny)

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 2 lata obrotowe (2022-2023) wyniosła 0,85%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 3 lata obrotowe (2021-2023) wyniosła 4,43%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 5 lat obrotowych (2019-2023) wyniosła 7,56%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 10 lat obrotowych (2014-2023) wyniosła 4,58%



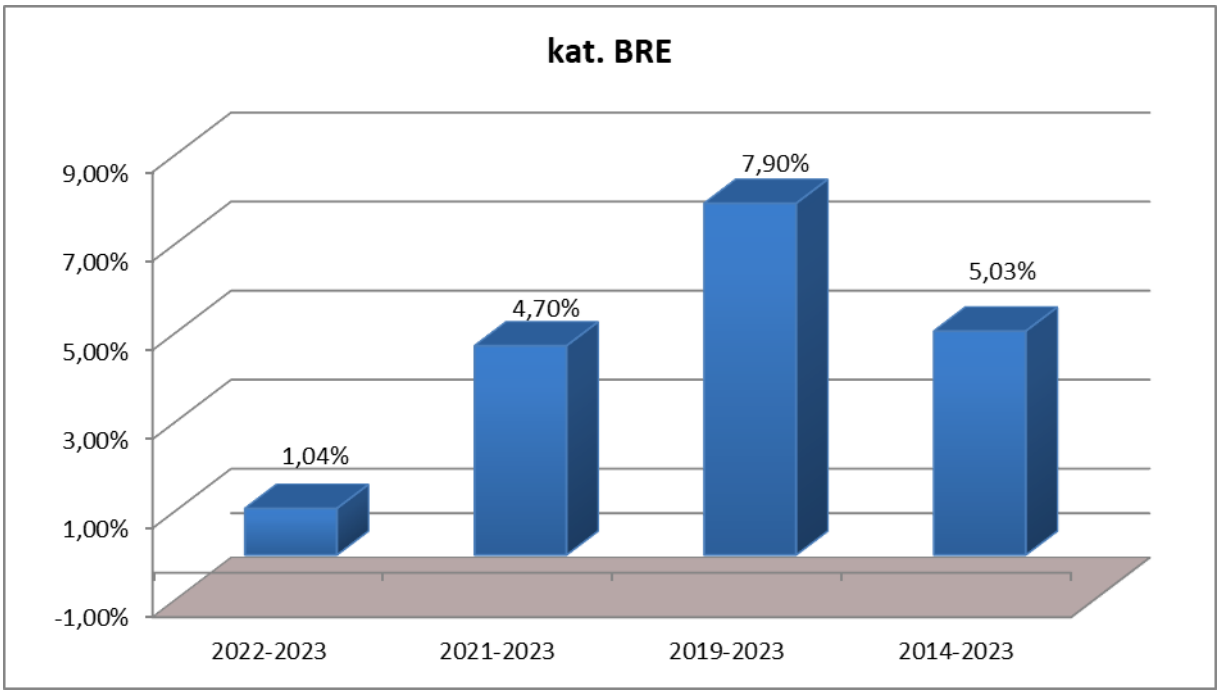
2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multi (poprzednio: MultiBank Agresywny)

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 2 lata obrotowe (2022-2023) wyniosła 0,85%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 3 lata obrotowe (2021-2023) wyniosła 4,44%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 5 lat obrotowych (2019-2023) wyniosła 7,57%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 10 lat obrotowych (2014-2023) wyniosła 4,58%



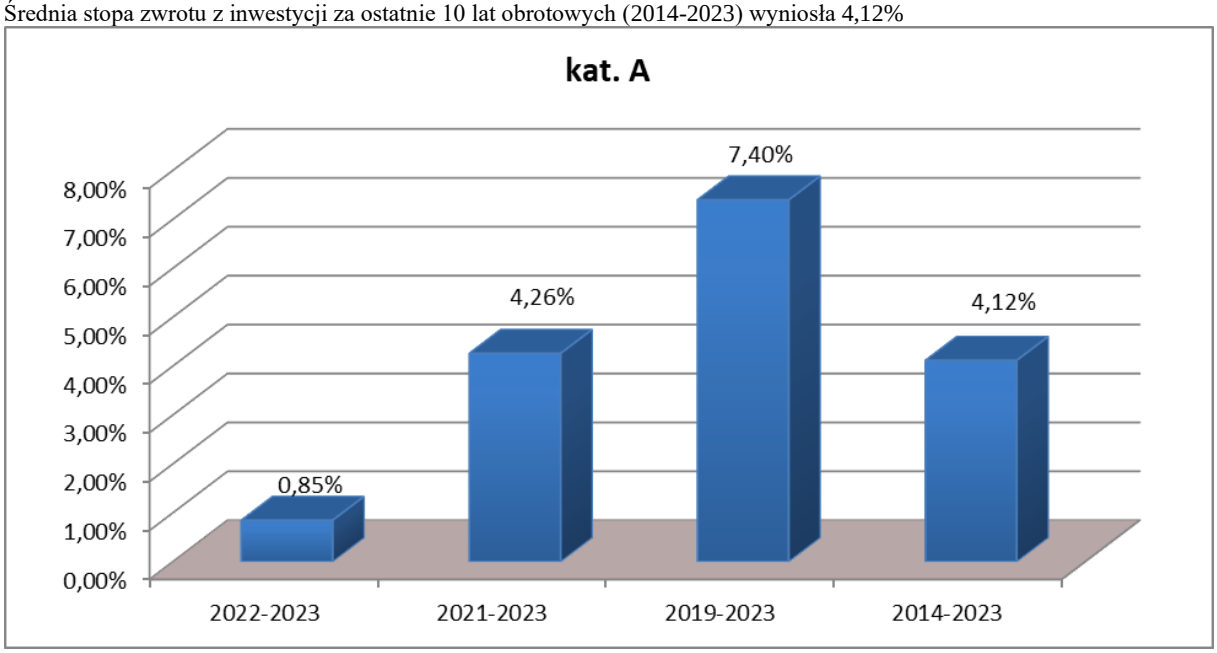
3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE (poprzednio: BRE Private Banking Agresywny)

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 2 lata obrotowe (2022-2023) wyniosła 1,04%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 3 lata obrotowe (2021-2023) wyniosła 4,70%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 5 lat obrotowych (2019-2023) wyniosła 7,90%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 10 lat obrotowych (2014-2023) wyniosła 5,03%

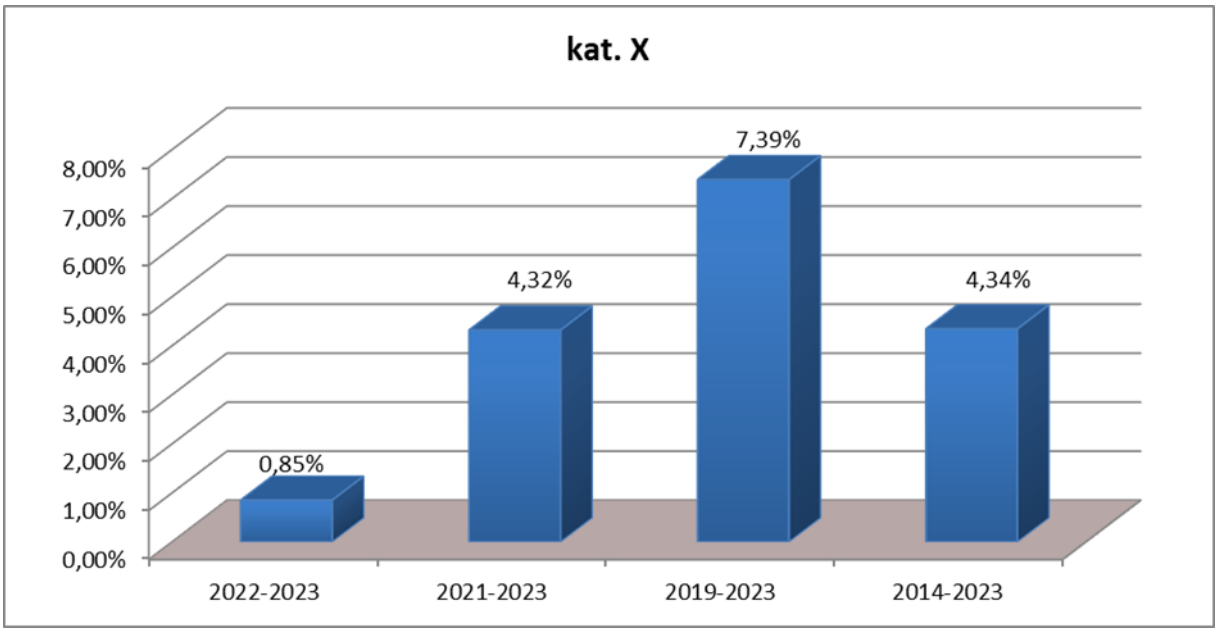


4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A (poprzednio: SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji)

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 2 lata obrotowe (2022-2023) wyniosła 0,85%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 3 lata obrotowe (2021-2023) wyniosła 4,26%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 5 lat obrotowych (2019-2023) wyniosła 7,40%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 10 lat obrotowych (2014-2023) wyniosła 4,12%



5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii X (poprzednio: Top Akcyjny)
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 2 lata obrotowe (2022-2023) wyniosła 0,85%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 3 lata obrotowe (2021-2023) wyniosła 4,32%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 5 lat obrotowych (2019-2023) wyniosła 7,39%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 10 lat obrotowych (2014-2023) wyniosła 4,34%



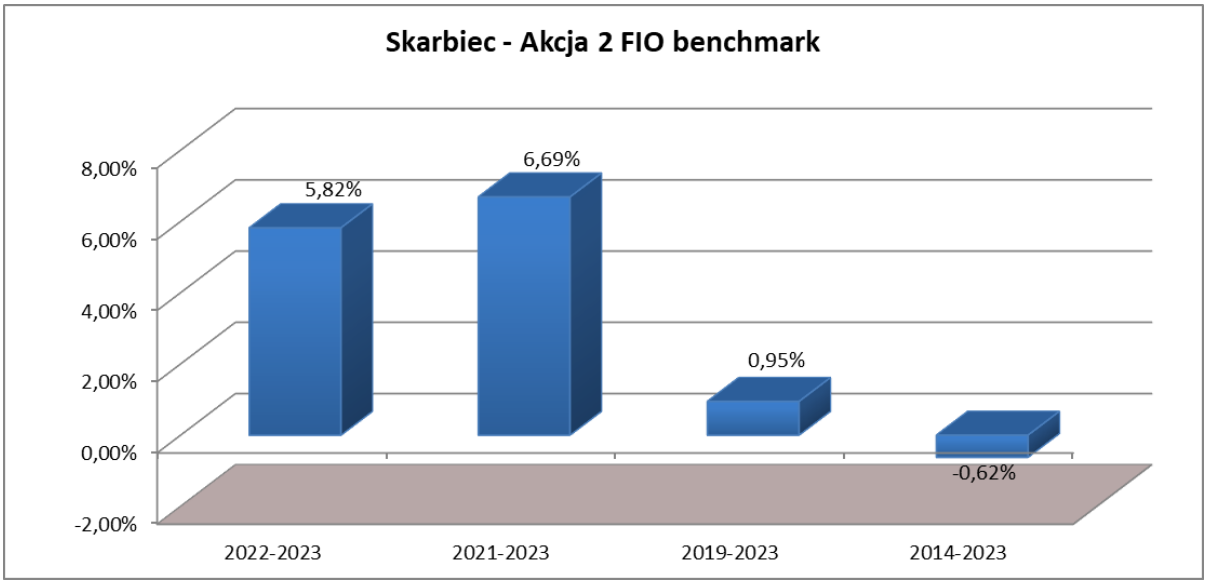
4.23.3. Jeżeli Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany dalej „wzorcem" (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji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

Indeksem odniesienia Funduszu (Benchmark) jest rentowność portfela wzorcowego o składzie: 70% WIG (ticker Bloomberg: WIG) + 30% Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index (ticker Bloomberg: BEPDG1).
Oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa dokonuje się poprzez porównanie stopy zwrotu funduszu ze stopą zwrotu portfela wzorcowego (benchmarku).

Poprzednio stosowanym indeksem odniesienia Funduszu (Benchmark) była rentowność portfela wzorcowego o składzie 70% WIBID 3M + 30% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

4.23.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 4.23.2.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2022-2023) wyniosła 5,82%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2021-2023) wyniosła 6,69%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 5 lat obrotowych (2019-2023) wyniosła 0,95%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 10 lat obrotowych (2014-2023) wyniosła -0,62%



4.23.5. Informacja, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych

przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

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

4.24. Informacja o utworzeniu rady inwestorów

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

5. SKARBIEC – Stabilny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

5.1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

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

5.1.1. Czas trwania Funduszu, jeżeli jest ograniczony.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

5.2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 7 lutego 2005 r. pod numerem RFi 181.

5.3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

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

1) Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2) Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
3) Jednostka Uczestnictwa Funduszu nie może być zbywana przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.
4) Jednostka Uczestnictwa Funduszu podlega dziedziczeniu.
5) Jednostka Uczestnictwa Funduszu nie podlega oprocentowaniu.
6) Jednostka Uczestnictwa Funduszu może być przedmiotem zastawu.
7) Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa Funduszu może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa Funduszu na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.
8) Jednostki Uczestnictwa Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe, z zastrzeżeniem pkt 9-13.
9) Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, w tym i Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE, są zbywane i odkupywane przez Fundusz po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny**.**
10) Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, po której zostanie dokonane zbycie Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE, w wyniku którego w Funduszu powstanie ta kategoria Jednostek Uczestnictwa, będzie równa 100 zł.
11) Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE różnią się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych.
12) Z zastrzeżeniem pkt 13, Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE są zbywane i odkupywane wyłącznie w ramach pracowniczych programów emerytalnych, których warunki przewidują możliwość oferowania jednostek uczestnictwa tej kategorii, ze środków pochodzących z wpłat dokonywanych w ramach tych programów.
13) Do dokonania pierwszej wpłaty środków pieniężnych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE uprawniona jest spółka Skarbiec Holding S.A. (KRS: 0000503222), również poza pracowniczymi programami emerytalnymi, pod warunkiem, że w odniesieniu do Funduszu Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE jeszcze nie powstały, a całkowita wpłata dokonywana przez Skarbiec Holding S.A. na objęcie Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie przekroczy kwoty 1000 zł**.**
14) Fundusz nie zbywa oraz nie dokonuje konwersji i zamiany Jednostek Uczestnictwa zapewniających ekspozycję na denominowane w euro zbywalne papiery wartościowe wyemitowane po dniu 12 kwietnia 2022 r. jakimkolwiek:
    a) obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji, oraz
    b) obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi.
15) Zakaz zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu, o którym mowa w pkt 14) powyżej nie dotyczy obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

5.3.1. <u>Charakterystyka jednostek kategorii mBank (poprzednio: mBank Stabilny)</u>

1) opłaty manipulacyjne – nie są pobierane.
2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,00%.
3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł .
4) kanał (sieć) dystrybucji - bankowość detaliczna mBanku S.A.

5.3.2. <u>Charakterystyka jednostek kategorii Multi (poprzednio: MultiBank Stabilny)</u>

1) opłaty manipulacyjne:
   – stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,

– stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie wynosi 0%,

2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,00%,
3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł,
4) kanał (sieć) dystrybucji - bankowość detaliczna mBanku S.A.

5.3.3. <u>Charakterystyka jednostek kategorii BRE (poprzednio: BRE Private Banking Stabilny)</u>

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

5.3.4. <u>Charakterystyka jednostek kategorii A (poprzednio: SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych)</u>

1) opłaty manipulacyjne:
   – stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
   – stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
   – suma obowiązujących na dany dzień stawek opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupienie wynosi nie więcej niż 5,5%,
2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,00%,
3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł,
4) kanał (sieć) dystrybucji – Dystrybutorzy wskazani w Rozdziale V pkt. 2 Prospektu, z wyłączeniem bankowości detalicznej mBanku S.A. oraz Departamentu Obsługi Klientów Prywatnych mBanku S.A.

5.3.5. <u>Charakterystyka jednostek kategorii X (poprzednio: Top Stabilny)</u>

1) opłaty manipulacyjne:
   – stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
   – stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi 0%,
2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 2,00%,
3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 100 zł i 50 zł,
4) kanał (sieć) dystrybucji – Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o.

5.3.6. Charakterystyka jednostek kategorii PPE

1) Opłaty manipulacyjne:
   – stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 0%,
   – stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi 0%,
2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 0,60%,
3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat są jednakowe i wynoszą odpowiednio nie mniej niż 1 zł,
4) kanał (sieć) dystrybucji – Towarzystwo, przy czym Jednostki Uczestnictwa kategorii PPE są zbywane i odkupywane wyłącznie w ramach pracowniczych programów emerytalnych, których warunki przewidują możliwość oferowania jednostek uczestnictwa tej kategorii, ze środków pochodzących z wpłat dokonywanych w ramach tych programów.

5.3.7. <u>Charakterystyka jednostek kategorii C</u>

1) opłaty manipulacyjne:
   – stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie wynosi nie więcej niż 5,5%,
   – stawka opłaty manipulacyjnej za odkupienie wynosi nie więcej niż 5,5%,,
2) wysokość opłat za zarządzanie Funduszem – wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż 1,90%,
3) minimalne wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynoszą odpowiednio nie mniej niż 1 000 zł i 50 zł,
4) kanał (sieć) dystrybucji – Jednostki Uczestnictwa kategorii C są zbywane i odkupywane bezpośrednio przez Fundusz. Nabycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii C nie jest uzależnione od uczestnictwa w jakimkolwiek wyspecjalizowanym programie tworzonym przez Fundusz.

5.4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

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

5.5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

5.5.1. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów, dokonywania wpłat, przydziału Jednostek Uczestnictwa

5.5.1.1. Wpłaty do Funduszu

Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz.
Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 4 000 000 zł.
Wysokość wpłat tytułem zapisów na Jednostki Uczestnictwa każdej z kategorii nie będzie niższa niż 100 zł.

5.5.1.2. Osoby uprawnione do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa

Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są:
1) osoby fizyczne,
2) osoby prawne,
3) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.

5.5.1.3. Cena Jednostek Uczestnictwa

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

5.5.1.4. Miejsce przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo w jego siedzibie, al. Armii Ludowej 26 w Warszawie . Przy prowadzeniu zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo udostępnia bezpłatnie Prospekt Informacyjny i Skrót Prospektu.

5.5.1.5. Termin przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Osoby mogą dokonywać wpłat do Funduszu i zapisywać się na Jednostki Uczestnictwa od dnia następującego po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu przez okres 21 dni, najdłużej do dnia, w którym łączne wpłaty do Funduszu przekroczą kwoty, o których mowa w ppkt 5.5.1.1. powyżej.

5.5.1.6. Procedura składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

1) Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu.
2) Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa, którego wzór został zaakceptowany przez Towarzystwo, oraz podpisać oświadczenie, w którym stwierdza, że:
   2.1) zapoznała się z treścią Statutu oraz wyraża zgodę na brzmienie Statutu,
   2.2) wyraża zgodę na nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa, w przypadkach określonych w pkt 5.5.1.10.
3) Formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa zawiera, w szczególności, następujące informacje:
   3.1) imię i nazwisko lub firmę albo nazwę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
   3.2) imię i nazwisko osoby (osób) uprawnionych do reprezentowania osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
   3.3) miejsce zamieszkania osoby fizycznej lub siedzibę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
   3.4) adres do korespondencji,
   3.5) PESEL lub REGON (lub inny numer identyfikacyjny) w przypadku osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,
   3.6) w przypadku osób zagranicznych numer paszportu lub numer i nazwa właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej,
   3.7) kwotę wpłaty oraz kategorię Jednostek Uczestnictwa, na którą składany jest zapis,
   3.8) określenie osoby jako rezydenta albo nierezydent – w rozumieniu prawa dewizowego,
   3.9) cechy dokumentu, na podstawie którego dokonano identyfikacji osoby fizycznej zapisującej się na Jednostki Uczestnictwa albo działającej w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, zapisującej się na Jednostki Uczestnictwa.
4) Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca wpłat do Funduszu.
5) Na dowód przyjęcia zapisu osoba dokonująca wpłat do Funduszu otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika Towarzystwa.
6) Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i jest nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
7) Formularze zapisu na Jednostki Uczestnictwa nie będą przyjmowane po dniu, w którym łączne wpłaty do Funduszu przekroczą kwoty, o których mowa w ppkt 5.5.1.1. powyżej.
8) Z zastrzeżeniem ppkt 5.5.1.9. poniżej, wszystkim osobom, które złożyły poprawnie formularze zapisu na Jednostki Uczestnictwa i wpłaciły w prawidłowej wysokości środki pieniężne tytułem zapisów, przydzielone zostaną Jednostki Uczestnictwa.

5.5.1.7. Forma dokonywania wpłat

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

2) Przelew powinien zawierać adnotację: „Wpłata na Fundusz: SKARBIEC - Stabilny FIO".
3) Osoba dokonująca wpłat otrzyma od Towarzystwa potwierdzenie wpłaty listem poleconym w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania wpłat.

5.5.1.8. Gromadzenie wpłat do Funduszu

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

5.5.1.9. Zasady przydziału Jednostek Uczestnictwa

1) Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
2) Osobie dokonującej wpłat do Funduszu przydzielona zostanie liczba Jednostek Uczestnictwa stanowiąca iloraz:
   2.1) wpłaty dokonanej przez tę osobę powiększonej o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału oraz
   2.2) ceny Jednostki Uczestnictwa określonej zgodnie z pkt 5.5.1.3.
3) Wpis do rejestru, o którym mowa w ppkt 1, wywołuje skutki prawne z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
4) Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ppkt 1, Towarzystwo złoży wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
5) Po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych Uczestnik Funduszu otrzyma potwierdzenie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa, sporządzone przez Agenta Transferowego. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego.
6) Potwierdzenie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa zawiera w szczególności następujące dane:
   6.1) datę wydania potwierdzenia,
   6.2) nazwę Funduszu,
   6.3) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
   6.4) datę wydania Jednostek Uczestnictwa,
   6.5) liczbę wydanych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość.

5.5.1.10. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa

Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa może być spowodowane:
   1.1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa w przypadku:
      1.1.1) niedokonania wpłaty określonej przy zapisie w terminie, o którym mowa w pkt 5.5.1.5,
      1.1.2) niewłaściwego lub niepełnego podania danych przez osobę, która dokonuje zapisu na Jednostki Uczestnictwa,
      1.1.3) niepodpisania się pod oświadczeniem, o którym mowa w pkt 5.5.1.6,
   1.2) odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
   1.3) cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,
   1.4) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku gdy:
      1.4.1) w określonym w statucie terminie na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo nie zebrało wpłat w wysokości określonej w Statucie,
      1.4.2) przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

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

Towarzystwo dokonuje zwrotu wpłat wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza w przypadku:
1) nieprzydzielenia Jednostek Uczestnictwa, które może być spowodowane nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa, w przypadku:
   a) niedokonania wpłaty określonej przy zapisie w terminie, o którym mowa w pkt 5.5.1.5.,
   b) niewłaściwego lub niepełnego podania danych przez osobę, która dokonuje zapisu na Jednostki Uczestnictwa,
   c) niepodpisania się pod oświadczeniem, o którym mowa w pkt 5.5.1.6.
2) gdy przydział Jednostek Uczestnictwa staje się bezskuteczny z mocy prawa w sytuacji:
   a) odmowy wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
   b) cofnięcia przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,
   c) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy.

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

5.7. Zbywania Jednostek Uczestnictwa

5.7.1. Zawarcie umowy z Funduszem

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 5.7.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. Zlecenie nabycia oraz inne oświadczenia woli Uczestników mogą zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób. Jeżeli ustawa zastrzega dla czynności prawnej formę pisemną, uznaje się, że czynność dokonana w formie, o której mowa zdaniu pierwszym, spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy forma pisemna została zastrzeżona pod rygorem nieważności.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
8. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.
9. Przy otwieraniu Rejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
10. Na podstawie CRS, Fundusz przekaże Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
11. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
12. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
13. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
14. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie i Ustawie sytuacjach.

5.7.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w pkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 5.7.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa

5.7.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa

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

prowadzony przez Depozytariusza.

2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać dane wskazane w pkt 5.7.1. ppkt 4.
3. Z zastrzeżeniem pkt 4, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w pkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
5. Minimalna wysokość pierwszej i każdej następnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi odpowiednio:

   5.1. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank (poprzednio: mBank Stabilny) nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł;
   5.2. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multi (poprzednio: MultiBank Stabilny) nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł;
   5.3. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE (poprzednio: BRE Private Banking Stabilny) nie mniej niż: 100.000 zł oraz 1.000 zł;
   5.4. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A (poprzednio: SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych) nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł;
   5.5. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii X (poprzednio: Top Stabilny) nie mniej niż: 100 zł oraz 50 zł,
   5.6. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie mniej niż 1 zł w przypadku pierwszej i każdej następnej wpłaty;
   5.7. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C nie mniej niż: 1 000 zł oraz 50 zł.
6. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 3 000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.

5.7.4. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne do Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 5.7.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem ppkt 3a oraz 4, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa, oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (dzień D) lub w przypadku wpłat bezpośrednich Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa z kolejnego Dnia Wyceny następującego po Dniu D (Dzień D+1).

3a. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu w ramach wyspecjalizowanych produktów inwestycyjnych, obejmujących zgodnie z regulaminem produktu IKE oraz IKZE, terminy opisane w ppkt 3 nie obowiązują dla nabyć dokonywanych za kwotę nadwyżki ponad rocznym limitem wpłat w ramach IKE lub IKZE. Nabycia za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat IKE lub IKZE są realizowane w kolejnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny wskazanym w ppkt 3.

4. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

5.7.5. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

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

5.7.6. Przesłanie potwierdzenia

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

5.8. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

5.8.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

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

5.8.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Agenta Transferowego wpisu do Rejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia.
2. Z zastrzeżeniem pkt 3, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło według Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym drugiego Dnia Wyceny po Dniu D (Dzień D+2).
3. Od dnia złożenia żądania odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

5.9. Zamiana (konwersja) Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa danego Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy) lub innym subfunduszu w funduszu zarządzanym przez Towarzystwo (subfundusz docelowy), polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym lub subfunduszu docelowym. Konwersja Jednostek Uczestnictwa

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

2. Od dnia złożenia zlecenia konwersji przez Uczestnika do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
3. W przypadku wymienionym w ust. 1 osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
   3.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji lub
   3.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
   3.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym (subfunduszu docelowym,) lub
   3.4. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
4. W przypadku realizacji zlecenia konwersji postanowienia pkt 5.8.2 stosuje się odpowiednio.
5. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE Uczestnika prowadzonym przez Fundusz może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE, w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE.
6. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii.
8. Konwersja Jednostek Uczestnictwa kategorii C może być dokonana jedynie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii.

5.10. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

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

5.10a. Sprzeczne zlecenia. Kolejność realizacji zleceń.

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Rejestru, są one realizowane w następujący sposób: blokada Rejestru Uczestnika i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.

2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego:
   1) dwóch lub więcej zleceń dotyczących tego samego Rejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny, są one realizowane w następującej kolejności: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie konwersji, zlecenia odkupienia

Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt 2) poniżej,

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

3) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Rejestru Uczestnika, których realizacja przypada na różne Dni Wyceny, realizowane są one według kolejności określonej w pkt 2) powyżej, z zastrzeżeniem, że zlecenia, których realizacja przypada na wcześniejszy Dzień Wyceny realizowane są przed zleceniami, których realizacja przypada na późniejszy Dzień Wyceny.

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

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

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

1) Fundusz prowadzi IKE na podstawie umowy o prowadzenie IKE.
2) Umowa o prowadzenie IKE określa:

2.1) oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację;
2.2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE;
2.3) sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE;
2.4) zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKE;
2.5) okres wypowiedzenia umowy;
2.6) termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu;
2.6.a) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,

2.7) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w niniejszym Statucie opłat za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
2.8) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
2.9) inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.

3) W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: określone w Statucie opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ppkt. 2.8) powyżej, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKE opłat, o których mowa w ppkt 2.7) powyżej, nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
4) W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekraczać 2000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
5) W ramach IKE opłata, o której mowa w ppkt 2.8) powyżej, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE, nie może przekroczyć wartości wypłacanych środków ani być wyższa niż kwota 2000 zł.
6) Towarzystwo może:

6.1) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub

6.2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub

6.3) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa,

pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

7) Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ppkt 2.2)–2.9) powyżej, uregulowane są w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
8) Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz u Dystrybutorów.
9) Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje, oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
10) Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat.
11) Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE nie może być prowadzone w ramach wspólnych rejestrów małżeńskich.
12) Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKE zarządzanymi przez Towarzystwo.
13) Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
14) Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później, niż na 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.

14a) Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.

15) Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
16) Osoba, która dokonała wypłaty z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
17) Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:

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

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

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

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

18) Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy dokonywana jest konwersja pomiędzy prowadzącymi IKE Uczestnika funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
19) Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych odpowiednimi przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.
20) W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
21) Uczestnik Funduszu posiadający IKE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma IKE w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja – zawrzeć umowę o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał

jednostki uczestnictwa zapisane na IKE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

22) W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
23) W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE, pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
24) Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE określone są w umowie o prowadzenie IKE.
25) Zwrot środków zgromadzonych na IKE nie skutkuje brakiem możliwości założenia IKE przez osobę, na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości.

5.13. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1) Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:
   - w okresie 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu lub
   - nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2) W przypadku, o którym mowa w pkt 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego:
   - odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu może zostać zawieszone na okres nieprzekraczający 2 miesięcy,
   - Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3) Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny i nie będzie zawieszał zbywania Jednostek.

5.14. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

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

5.15. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu

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

1) Fundusz może lokować aktywa w:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): New York Stock Exchange, Chicago Mercantile Exchange, Nasdaq,
   b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym: London Stock Exchange,
   c) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   d) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt. 10);
   e) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt. 1) lit. a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie lub
      - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
      - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1) lit. a), lub
   f) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1 lit. a), b) i c), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu.
2) Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.

3) Fundusz może lokować do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
4) Fundusz może lokować do 20 % wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.
5) W przypadku, o którym mowa w pkt. 4), Fundusz, z zastrzeżeniem pkt. 6, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Fundusz w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
6) Łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Funduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Funduszu.
7) Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.
8) Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt. 7), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Funduszu.
9) Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w pkt. 7) i 8), w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W przypadku, o którym mowa zdaniu poprzednim, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Funduszu.
10) Komisja Nadzoru Finansowego może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Funduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
11) Fundusz może lokować w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.
12) Aktywa Funduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym.
13) Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym.

5.15.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

1) Fundusz będzie lokować nie mniej niż 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu i nie więcej niż 50% Aktywów Funduszu łącznie w akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG20 notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

1a) Fundusz będzie lokować nie mniej niż 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu w instrumenty dłużne, o których mowa w pkt. 2) lit. a)

2) Fundusz, z zastrzeżeniem pkt. 1) i pkt. 1a) może lokować w następujące kategorie lokat:
   a) instrumenty dłużne o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego,
   b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% wartości aktywów,
   c) Instrumenty Pochodne,
   d) depozyty bankowe.
3) Fundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które spełniają założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Funduszu, w szczególności nie naruszają limitów inwestycyjnych dotyczących lokat Funduszu, jak również możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukują ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.
4) Do wyliczania limitu określonego w pkt. 1 i 1a) nie uwzględnia się Instrumentów Pochodnych stosowanych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.
5) Co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu stanowią łącznie lokaty w papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.
6) Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą:
   a) w przypadku lokat w których mowa w pkt. 2) lit. a) - ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka

wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych.

b) w przypadku lokat w których mowa w pkt. 2) lit. b):
- rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego (w takim zakresie, w jakim Fundusz będzie mógł się tego dowiedzieć)
- ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu,
- ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.

c) w przypadku lokat w których mowa w pkt. 2) lit. c):
- ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta instrumentów bazowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz tempa wzrostu gospodarczego,
- ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.
- charakterystyka instrumentu pochodnego, w tym rodzaj instrumentu bazowego, na który opiewa instrument pochodny oraz czynniki ryzyka wpływające na wycenę instrumentu pochodnego.

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

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

7) Indeksem odniesienia Funduszu (Benchmark) jest benchmark wskazany w art. 66 ust. 3 pkt 3.1. Statutu.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane będą przez Fundusz w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Funduszu.

5.15.6. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 5.15.5., na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

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

Należy zwrócić dodatkowo uwagę na fakt, że z zastosowaniem Instrumentów Pochodnych w ramach realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu wiążą się określone rodzaje ryzyka, charakterystyczne dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych. Wśród tych rodzajów ryzyka należy wymienić ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko niedopasowania instrumentu (ryzyko bazy, polegające na tym, że rynkowa cena Instrumentu Pochodnego może odbiegać od wyceny teoretycznej, w związku z czym zmiany cen Instrumentów Pochodnych mogą nie w pełni odpowiadać zmianom cen Bazy Instrumentów Pochodnych), ryzyko związane z rozliczaniem transakcji na Instrumentach Pochodnych, ryzyko operacyjne, a w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych dodatkowo ryzyko kontrahenta (ryzyko niewywiązywania się kontrahenta ze zobowiązań wynikających z Instrumentów Pochodnych).
Ponadto należy wspomnieć o ryzyku związanym z niewłaściwym zabezpieczeniem składnika aktywów Funduszu. Ryzyko to polega na możliwości zastosowania strategii zabezpieczającej opartej na Instrumencie Pochodnym, którego Baza jest skorelowana z zabezpieczanym składnikiem aktywów Funduszu. Może się zdarzyć, że w wyniku niekorzystnej sytuacji rynkowej i znaczącego zmniejszenia poziomu skorelowania Bazy Instrumentu Pochodnego i zabezpieczanego składnika aktywów Funduszu straty na zabezpieczanym składniku aktywów Funduszu nie zostaną skompensowane zyskami z zajęcia pozycji w Instrumencie Pochodnym.

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

Nie dotyczy.

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

a) Ryzyko lokat Funduszu

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w akcje, dłużne papiery wartościowe, w tym dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, a także tytuły uczestnictwa funduszy dłużnych oraz akcyjnych, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju instrumentów.

b) Ryzyko rynkowe

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

c) Ryzyko kredytowe

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

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

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Funduszu oraz funduszy, w które inwestuje Fundusz, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

d) Ryzyko rozliczenia

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

e) Ryzyko płynności

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

f) Ryzyko walutowe

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

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

g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

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

h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Funduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko koncentracji może wystąpić również pośrednio z uwagi na koncentrację występującą w funduszach, w które inwestuje Fundusz.

i) Ryzyko makroekonomiczne

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

j) Ryzyko prawne

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

k) Ryzyko międzynarodowe

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

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

l) Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Funduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może się wiązać z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji oraz wartości jednostek uczestnictwa funduszy, w które inwestuje Fundusz.

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

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

m) Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań

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

n) Ryzyko wyceny
Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Fundusz do wyceny lokat modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie wpływać na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko to może występować również w sposób pośredni w związku z ryzykiem wyceny ponoszonym przez fundusze, w które inwestuje Fundusz.
Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

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

p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych
W związku z tym, że Fundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Funduszem może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Funduszu wiążą się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:
– w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych;
– w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.
Dodać należy, że zabezpieczanie Aktywów Funduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu aktywa zabezpieczanego oraz aktywa bazowego instrumentu pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na instrumencie pochodnym nie zrekompensują strat na aktywie zabezpieczanym. Dodatkowo ryzyko to może występować również w sposób pośredni w związku z ryzykiem ponoszonym przez fundusze, w które inwestuje Fundusz.

q) Ryzyko stosowanej strategii alokacji Aktywów
Fundusz stosuje strategię alokacji Aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje, fundusze akcyjne oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) w Aktywach Funduszu waha się w granicach od 10% do 50%.
Oznacza to, że nawet w okresach dekoniunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą (bezpośrednio lub pośrednio) wchodzić akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekoniunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

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

s) Ryzyko związane z możliwością lokowania środków w subfundusze wydzielone w ramach jednego funduszu
Fundusz może lokować maksymalnie 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, ale jeśli ten fundusz, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania składa się z subfunduszy, z których każdy stosuje inną politykę inwestycyjną, limit 20% dotyczy poszczególnych subfunduszy a nie całego funduszu. Niekorzystne zdarzenia,

które dotkną taki fundusz z wydzielonymi subfunduszami, mogą ujemnie wpłynąć na stopę zwrotu Funduszu, a efekt tych negatywnych zdarzeń może ujemnie wpłynąć na znaczną część portfela, przekraczającą 20% wartości Aktywów Funduszu.

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

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

a) Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa
Fundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Funduszu w określone w Statucie rodzaje lokat, zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Fundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi w pkt 5.16. czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Fundusz określonych umów, ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji.

5.17.2. Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

a) Otwarcie likwidacji Funduszu
Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu.

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

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

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

e) **(skreślony)** .

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

5.17.3. Niewypłacalności gwaranta
Nie dotyczy.

5.17.4. Inflacji
Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 5.16, w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

5.17.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego
Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w pkt 5.16. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na

inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Fundusz skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w akcje oraz papiery dłużne oraz fundusze inwestycyjne o umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym; Fundusz wykorzystuje zarówno potencjał wzrostowy funduszy akcyjnych (rynku akcji), jak i możliwości oferowane przez fundusze papierów dłużnych i rynku pieniężnego;
- zainteresowanych długoterminową inwestycją, przy wykorzystaniu potencjału rynku akcji oraz rynku papierów dłużnych;
- oczekujących w dłuższym okresie stabilnego zysku z inwestycji i nieakceptujących wysokiego ryzyka inwestycyjnego.

Z uwagi na umiarkowaną zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu (umiarkowane ryzyko) zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to 3 lata. Fundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nie posiadających wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania.

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

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

5.19.1. Obowiązki podatkowe Funduszu

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

5.19.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu

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

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne, od 1 stycznia 2024 r., za wyjątkiem sytuacji wskazanych poniżej, dochód z tytułu uczestnictwa w Funduszu będzie mógł być pomniejszony o straty z inwestycji w inne instrumenty finansowe (np. akcje, obligacje lub certyfikaty inwestycyjne). Fundusz nie będzie potrącał zryczałtowanego podatku od dochodów kapitałowych przy wypłacie środków z tytułu odkupu lub konwersji Jednostek Uczestnictwa, a Uczestnik powinien rozliczyć i odprowadzić podatek samodzielnie. Powyższe zasady znajda zastosowanie po raz pierwszy w 2025 r., podczas rozliczania podatków od dochodów osiągniętych w 2024 r.

W związku z powyższym, w terminie do końca lutego roku następującego po roku, w którym Uczestnik dokonał odkupienia/konwersji jednostek uczestnictwa, Fundusz przekaże mu informację PIT-8C - w sposób, w jaki Uczestnik zadeklarował przekazywanie informacji przez Fundusz:
- elektronicznie na adres e-mail lub
- tradycyjnie, pocztą na wskazany adres korespondencyjny.

Nie dotyczy to sytuacji jeżeli odkupienie/konwersja jednostek uczestnictwa będzie dokonywane w ramach działalności gospodarczej Uczestnika.

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

Podatek ten jest pobierany także od dochodu oszczędzającego na IKE z tytułu zwrotu, w rozumieniu przepisów Ustawy o IKE, środków zgromadzonych na tym koncie oraz od dochodu uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu, w rozumieniu przepisów Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych.
Zgodnie z art. 21 w ust. 1 pkt 58) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są wypłaty:
– transferowe środków zgromadzonych w ramach pracowniczego programu emerytalnego do innego pracowniczego programu emerytalnego lub na IKE w rozumieniu Ustawy o IKE,

– środków zgromadzonych w pracowniczym programie emerytalnym dokonane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków po śmierci uczestnika.
Zgodnie z art. 21 w ust. 1 pkt 58a) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są dochody z tytułu oszczędzania na IKE, w rozumieniu Ustawy o IKE, uzyskane w związku z:
– gromadzeniem i wypłatą środków przez oszczędzającego,
– wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego,
– wypłatą transferową.
Z tym że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy te przewidują taką możliwość.
Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 7a) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych z tytułu gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym IKE, w rozumieniu Ustawy o IKE pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 75 % uzyskanego dochodu na każdym IKE. Dochodem tym jest różnica między kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

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

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

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

5.21.1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu

A. Wycena Aktywów Netto Funduszu

1. Aktywa Funduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.
3. Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. W przypadku aktywów i zobowiązań Funduszu:
   a) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
   b) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

   – dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
4. W przypadku, o którym mowa w pkt 3, Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
6. Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.
7. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami i wypłatami ujmowanymi w Rejestrze w tym Dniu Wyceny.

B. Wycena aktywów i zobowiązań

1. Składniki lokat Funduszu wyceniane są w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, za którą uznaje się:
   a) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
   b) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są Danymi Obserwowalnymi w sposób pośredni lub bezpośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
   c) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o Dane Nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt 1 lit. b) i c) rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności

przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są Danymi Obserwowalnymi na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy Dane Obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie Danych Nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu Dane Obserwowalne i w minimalnym stopniu Dane Nieobserwowalne.

3. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
   a) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat lub
   b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
   c) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
   d) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku
5. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
6. Ostatnie dostępne ceny, o których mowa w pkt 1 lit. a), w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23.30 w Dniu Wyceny z uwagi na następujące okoliczności:
   a) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
   b) o godzinie 23:30 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID,
   c) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.
7. Szczegółowe informacje dotyczące modelu wyceny, o którym mowa w pkt 1 lit. b) i c), takie jak: opis technik wyceny oraz zakres i źródła Danych Obserwowalnych i Danych Nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej określonych składników lokat Funduszu są publikowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu ze szczegółowym określeniem łącznego udziału lokat, których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o kryteria, o których mowa w pkt 1 lit. b) i c), w aktywach netto Funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.
8. Modele wyceny, o których mowa w pkt 1 lit. b) i c), stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez poszczególne fundusze inwestycyjne oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających.
9. Modele wyceny, o których mowa w pkt. 1 lit. b) i c), podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.
10. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego zgodnie z pkt 1 w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
11. Modele wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt. 1 lit b) i c), oraz modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt C i E podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

C. Depozyty, kredyty i pożyczki środków pieniężnych

1. Depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach, za pomocą modelu wyceny w rozumieniu pkt B pkt 1 lit. b) lub c), a w przypadku depozytu o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej.

D. Pożyczki papierów wartościowych

1. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych nalicza się zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
2. 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 rozlicza się zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

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

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

F. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są

denominowane.

2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do średniego kursu NBP z dnia wyceny waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

5.21.2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Grant Thornton

Sprawozdanie biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszy SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusze polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

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

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

Dla Zarządu Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanych dalej „Funduszami"), utworzonych przez **Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** (zwane dalej „Towarzystwem").

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

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

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Funduszy, które przedstawione zostały w Rozdziale IX Statutu SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Rozdziale IX Statutu SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, a także w Rozdziale III pkt 4.21 Prospektu Informacyjnego Funduszy („Prospekt").

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

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

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

Odpowiedzialność Zarządu

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

Nasza odpowiedzialność

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

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

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

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

Wymogi kontroli jakości

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

Niezależność i etyka

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

Wniosek dostarczający

Naszym zdaniem:

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

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszy SKARBIEC-TOP Funduszy Akcji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz

© Grant Thornton. Wszystkie prawa zastrzeżone

SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r., poz. 605) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

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

Paweł Zaczyński

Signed by /
Podpisano przez:

Paweł Tomasz
Zaczyński

Date / Data: 2022-
01-14 14:35

Biegły Rewident nr 13290
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Warszawa, dnia 14 stycznia 2022 roku.

© Grant Thornton. Wszystkie prawa zastrzeżone

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

5.21.2.1. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników;

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

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

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

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

1. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.
3. Podczas obrad Zgromadzenia Uczestników, obok zarządu Towarzystwa, mogą być obecni pracownicy Towarzystwa lub inne osoby wyznaczone przez zarząd Towarzystwa.
4. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
5. Zgromadzenie podejmuje uchwały na posiedzeniach protokołowanych przez notariusza.
6. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, według stanu na dwa Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
7. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
8. Zgromadzenie otwiera i prowadzi osoba wyznaczona przez zarząd Towarzystwa.
9. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
10. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 4.21.3.1. ppkt 1.
11. Uchwały Zgromadzenia Uczestników zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

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

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

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

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

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz określają art. 65 i 66 Statutu.

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

Współczynnik Kosztów Całkowitych wyliczany jest jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Funduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Funduszu w okresie 01.01.2023 - 31.12.2023 r. przez średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu w tym samym okresie czasu.
Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za okres 01.01.2023 - 31.12.2023 r.
Przez koszty operacyjne Funduszu rozumie się koszty Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika, oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Funduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Fundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi).
Średnia Wartość Aktywów Netto Funduszu liczona jest jako średnia wycen statutowych Funduszu w okresie 01.01.2023 - 31.12.2023 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 roku wynosiła:
Kategoria mBank (poprzednio: mBank Stabilny) 1,39%
Kategoria Multi (poprzednio: MultiBank Stabilny) 1,39%
Kategoria A (poprzednio: SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych) 1,57%
Kategoria X (poprzednio: Top Stabilny) 1,62%

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

Opłata za otwarcie Rejestru

1) Opłata za otwarcie Rejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Rejestru pobierana jest przez Towarzystwo przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Rejestru.
2) Opłata za otwarcie Rejestru stanowi opłatę, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3) Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
2) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo i mogą być różne dla różnych kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz w przypadku różnych Dystrybutorów. Towarzystwo, ustalając stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, może zróżnicować ich wysokość w zależności od wartości podstawy naliczania, o której mowa w ust. 3
3) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia nabycia jest:

3.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa lub
3.2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa, lub
3.3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
3.4) Wartość Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 3, obliczana jest jako iloczyn liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa tej kategorii w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia.

4) Stawki procentowe opłat manipulacyjnych za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

4.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank (poprzednio: mBank Stabilny): 0%,
4.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multi (poprzednio: MultiBank Stabilny): nie więcej niż 5,5%,
4.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE (poprzednio: BRE Private Banking Stabilny): 0%
4.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A (poprzednio: SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych): nie więcej niż 5,5% ,
4.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii X (poprzednio: Top Stabilny): nie więcej niż 5,5%,
4.6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE: 0%.
4.7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie więcej niż 5,5%,

5) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są

udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
2) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia odkupienia jest:

2.1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupywanych Jednostek Uczestnictwa, lub

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

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

3) Z zastrzeżeniem postanowień art. 31 Statutu, stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco Uczestnikom Funduszu we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4) Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych, może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
5) Dla celów obliczania podatku dochodowego przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
6) Stawki procentowe opłat manipulacyjnych za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa wynoszą:

6.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank (poprzednio: mBank Stabilny) 0%,

6.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multi (poprzednio: MultiBank Stabilny) 0%,

6.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE (poprzednio: BRE Private Banking Stabilny) nie więcej niż 2%,

6.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A (poprzednio: SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych) 5,5%, z zastrzeżeniem pkt. 7),

6.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii X (poprzednio: Top Stabilny) 0%,

6.6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE 0%,

4.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: nie więcej niż 5,5%,

7) Stawka procentowa opłaty w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A (poprzednio: SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych), o której mowa w pkt 6.4), nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką 5,5% oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.
8) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

1) Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu.
2) W przypadku wymienionym w ust. 1, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:

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

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

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

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

3) Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa będzie równa:

4.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank (poprzednio: mBank Stabilny): stawce opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, na dzień realizacji danego zlecenia konwersji,

4.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multi (poprzednio: MultiBank Stabilny): różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii Multi;

4.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE (poprzednio: BRE Private Banking Stabilny): różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE;

4.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A (poprzednio: SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych): różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie

jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a sumą stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie i za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

4.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii X (poprzednio: Top Stabilny): różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii X.

4.6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE.

4.7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: różnicy pomiędzy obowiązującą na dzień realizacji danego zlecenia konwersji stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie jednostek uczestnictwa funduszu docelowego a sumą stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie i za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

4) Opłata manipulacyjna za konwersję pobierana jest niezależnie od posiadanej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania

1) Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania.
2) Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy,
3) W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania Towarzystwo może, w miejsce opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, ustalić wyrażoną kwotowo opłatę manipulacyjną pobieraną jednorazowo w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru. Wartość tej opłaty nie może przekraczać kwoty 2000 zł.
4) W ramach Planu Systematycznego Oszczędzania Towarzystwo może, w miejsce opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, ustalić wyrażoną kwotowo opłatę manipulacyjną pobieraną jednorazowo w związku z zerwaniem umowy o prowadzenie Planu Systematycznego Oszczędzania i dokonaniem wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Wartość tej opłaty nie może przekraczać kwoty 2000 zł.

Opłaty związane z uczestnictwem w IKE

1) W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie:
1.1) opłaty za zbywanie, odkupywanie i konwersję Jednostek Uczestnictwa, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, przy czym wysokość pobieranych w ramach IKE opłat nie może być wyższa niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem oraz
1.2) opłata przewidziana w art. 39 Ustawy o IKE - pobierana w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy,
2) W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Rejestru IKE, nie może przekraczać 2000 zł, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
3) W ramach IKE opłata, o której mowa w ppkt 1.2), nie może przekroczyć wartości wypłacanych środków ani być wyższa niż kwota 2000 zł.
4) Towarzystwo może:
4.1) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
4.2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
4.3) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub konwersję Jednostek Uczestnictwa,
pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

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

1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego.
2. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Funduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Funduszu rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest osobno w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu na następujących zasadach:
   1) Naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego była wyższa niż procentowa zmiana Benchmarku w tym okresie, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:
   Z(WANJU) > BENCHMARK

gdzie:
BENCHMARK – wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 30% WIG (ticker Bloomberg: WIG) + 70% Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index (ticker Bloomberg: BEPDG1). Zmiana wartości portfela wzorcowego ustalana jest w każdym Dniu Wyceny jako zmiana wartości ogłoszonych w poprzednim Dniu Wyceny w stosunku do wartości portfela wzorcowego w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.
Z(WANJU) – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

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

gdzie:
$WANJU_n$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w bieżącym Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Funduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),
$WANJU_{n-1}$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dany Okres Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego.

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

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

W_{n-4} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Funduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 4 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia, to wówczas $W_{n-4} = 0$,
W_{n-3} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Funduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 3 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} = 0$, to wówczas $W_{n-3} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} < 0$, to W_{n-3} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności W_{n-4},
W_{n-2} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Funduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 2 lata kalendarzowe przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} = 0$, to wówczas $W_{n-2} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} < 0$, to W_{n-2} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3}$,
W_{n-1} – przyjmuje wartość różnicy pomiędzy roczną stopą zwrotu Funduszu a stopą zwrotu Benchmarku za rok przypadający 1 rok kalendarzowy przed Dniem Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeśli wartość ta jest dodatnia oraz $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} = 0$, to wówczas $W_{n-1} = 0$, natomiast jeśli $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} < 0$, to W_{n-1} może przyjąć maksymalną wartość równą przeciwności wyniku działania $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$,
W_n - przyjmuje wartość różnicy pomiędzy stopą zwrotu Funduszu od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny, bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Funduszu na dany Dzień Wyceny nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne), a stopą zwrotu Benchmarku od ostatniego Dnia Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym do danego Dnia Wyceny.

Przez stopę zwrotu Funduszu w danym okresie rozumie się iloraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.
Przez stopę zwrotu Benchmarku w danym okresie rozumie się iloraz wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny danego okresu oraz wartości Benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu, pomniejszony o 1.
W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa, okresy przypadające przed jej utworzeniem nie są brane pod uwagę w powyższych obliczeniach (parametry dla lat przypadających przed utworzeniem danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przyjmują wartość 0). W takim przypadku, Okres Odniesienia rozpoczyna bieg z dniem roboczym poprzedzającym pierwszy Dzień Wyceny, w którym wyznaczono Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Jako początkową Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu w takim przypadku przyjmowana jest Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, po której zbywane były Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

3) Warunek, o którym mowa w ppkt. 2) nie będzie stosowany do okresów przypadających przed 1 stycznia 2022 roku. Oznacza to, iż:
   a) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2025 roku, $W_{n-4} = 0$,
   b) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2024 roku, $W_{n-3} = 0$,
   c) W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2023 roku, $W_{n-2} = 0$,
   d) W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, $W_{n-1} = 0$.

4) Za każdy Dzień Wyceny przypadający w danym Okresie Naliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w którym spełnione są łącznie warunki określone w ppkt. 1) i 2), a dodatkowo jest spełniony warunek:
$NSZ_n > NSZ_{max}$, gdzie:

Nadwyżkowa Stopa Zwrotu (NSZ) = $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2} + W_{n-1} + W_n$
NSZ_n – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym Dniu Wyceny
NSZ_{max} – oznacza Nadwyżkową Stopę Zwrotu osiągniętą w danym roku kalendarzowym przed danym Dniem Wyceny, przy czym w pierwszym Dniu Wyceny w danym roku kalendarzowym $NSZ_{max} = 0$,
następuje naliczenie dziennej kwoty rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa zgodnie z następującym wzorem:
$DWT_n = WAN_n * X * (NSZ_n - NSZ_{max})$
gdzie:
DWT_n – oznacza dzienną rezerwę na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania naliczoną za dany Dzień Wyceny,
WAN_n – oznacza Wartość Aktywów Netto Funduszu na bieżący Dzień Wyceny ustaloną bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne,
X – oznacza stawkę wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie ustaloną przez Towarzystwo, jednak nie więcej niż 20%,

5) Suma dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne obliczonych zgodnie z ppkt 4) za dany rok kalendarzowy, pomniejszona o sumę kwot wypłaconych Towarzystwu zgodnie z pkt. 4 za okres od pierwszego Dnia Wyceny w danym roku kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny, stanowi łączną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne do wypłaty do Towarzystwa i jest oznaczana jako RWT_n, z zastrzeżeniem ppkt. 6) i 7). Jeśli tak obliczona kwota rezerwy przyjmie wartość ujemną, ostateczna wartość RWT_n jest ustalana na 0.

6) W Dniu Wyceny, w którym spełniony jest warunek określony w ppkt. 2), a $NSZ_n \leq NSZ_{max}$, następuje proporcjonalne obniżenie kwoty RWT_n, zgodnie z poniższym wzorem:
$RWT_{nsk} = RWT_n * \frac{NSZ_n}{NSZ_{max}}$, gdzie:
RWT_{nsk} – oznacza skorygowaną roczną kwotę rezerwy na wynagrodzenie zmienne na dany Dzień Wyceny

7) jeżeli w danym Dniu Wyceny warunek określony w ppkt. 2) nie jest spełniony, rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest zawiązywana, a ewentualna rezerwa naliczona za dany rok kalendarzowy jest rozwiązywana.

3. Za każdy Dzień Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu, wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa z poprzedniego Dnia Wyceny obliczona w wysokości proporcjonalnej do Jednostek Uczestnictwa odkupionych po wartości Jednostki Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. W przypadku połączenia Funduszu z innym funduszem, wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone do wypłaty w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Funduszu z innym funduszem. Wypłata Towarzystwu środków, o którym mowa w niniejszym ustępie następuje w ciągu 15 dni roboczych od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
4. Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego Funduszu, z zastrzeżeniem pkt. 3 i 5, następuje w okresach rocznych. Wartość łącznej rocznej rezerwy na wynagrodzenie zmienne (odpowiednio RWT_n lub RWT_{nsk}) obliczona w ostatnim Dniu Wyceny każdego roku kalendarzowego, wypłacana jest Towarzystwu w ciągu 15 dni roboczych od jego zakończenia.
5. W przypadku utworzenia nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa w trakcie roku obrotowego, rezerwa na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa tej kategorii nie jest naliczana do końca pierwszego roku kalendarzowego istnienia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Dotyczy to również sytuacji ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii, która w przeszłości została w całości umorzona, co doprowadziło do zaprzestania dokonywania wyceny Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Naliczanie rezerwy na wynagrodzenie zmienne w odniesieniu do pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa odbywa się zgodnie z zapisami punktów powyższych.
6. Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Fundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.
7. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
8. Towarzystwo za okres od 1.01.2023– 31.12.2023 r. nie pobrało wynagrodzenia zmiennego.
9. Przykłady obliczania opłaty za wynik:

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

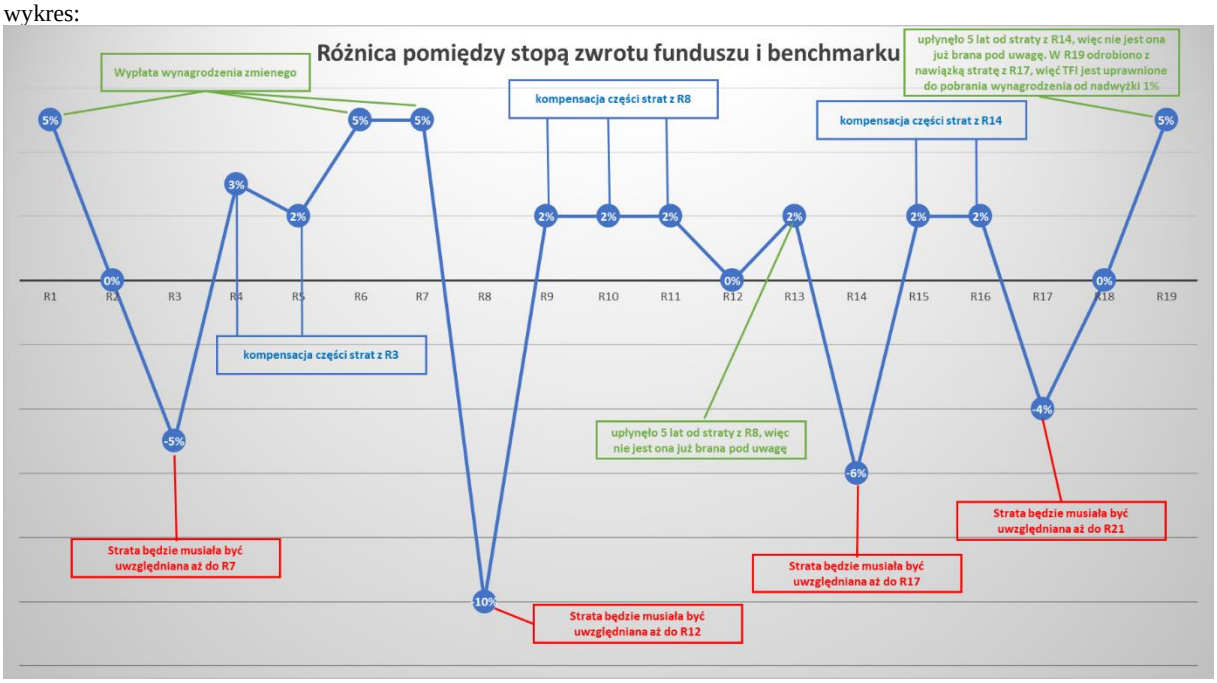
Oznaczenie roku	Wynik funduszu	Wynik benchmarku	Różnica pomiędzy stopą zwrotu funduszu, a stopą zwrotu benchmarku
Rok 1	8%	3%	5%
Rok 2	7%	7%	0%
Rok 3	-2%	3%	-5%
Rok 4	0%	-3%	3%
Rok 5	10%	8%	2%
Rok 6	-2%	-7%	5%
Rok 7	5%	0%	5%

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

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

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

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



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

Przykład obrazujący rok 11

Parametr	Rok spełniający definicję	Różnica pomiędzy stopą zwrotu Funduszu, a stopą zwrotu benchmarku	Wartość parametru	komentarz
W_{n-4}	Rok 7	5%	0%	Różnica pomiędzy stopą zwrotu Funduszu i Benchmarku jest dodatnia, w związku z tym, parametr W_{n-4} przyjmuje wartość 0.
W_{n-3}	Rok 8	-10%	-10%	Różnica pomiędzy stopą zwrotu Funduszu i Benchmarku jest ujemna, więc parametr W_{n-3} przyjmuje wartość tej różnicy. Fundusz odnotował stratę do Benchmarku, którą będzie musiał odrobić przed kolejnym naliczeniem wynagrodzenia zmiennego.

W_{n-2}	Rok 9	2%	2%	Różnica pomiędzy stopą zwrotu Funduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3}$ jest ujemna (wynosi -10%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Funduszu i Benchmarku
W_{n-1}	Rok 10	2%	2%	Różnica pomiędzy stopą zwrotu Funduszu i Benchmarku jest dodatnia, ale wartość $W_{n-4} + W_{n-3} + W_{n-2}$ jest ujemna (wynosi -8%). Parametr przyjmuje więc wartość 2%, równą różnicy pomiędzy stopą zwrotu Funduszu i Benchmarku
W_n	Rok 11	2%	2%	

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

Przykład obrazujący rok 19

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

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

Towarzystwo jest uprawnione do pobrania wynagrodzenia zmiennego w wysokości wynikającej z zasad opisanych w pkt. 2 ppkt. 4) – 6). Kwota wynagrodzenia zmiennego zostanie obliczona według następującego wzoru:

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

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

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

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

5.22.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

1) Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem składa się z następujących części:
   1.1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie („wynagrodzenie stałe”),
   1.2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Funduszem („wynagrodzenie zmienne”) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
2) Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:
   2.1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank (poprzednio: mBank Stabilny): 2%,
   2.2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multi (poprzednio: MultiBank Stabilny): 2%,
   2.3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii BRE (poprzednio: BRE Private Banking Stabilny): 2%,
   2.4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A (poprzednio: SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych): 2%,
   2.5) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii X (poprzednio: Top Stabilny): 2%,
   2.6) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE: 0,60%,
   2.7) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 1,90%,

   w skali roku liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej

Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Funduszu do piętnastego dnia roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

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

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

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

Nie istnieją.

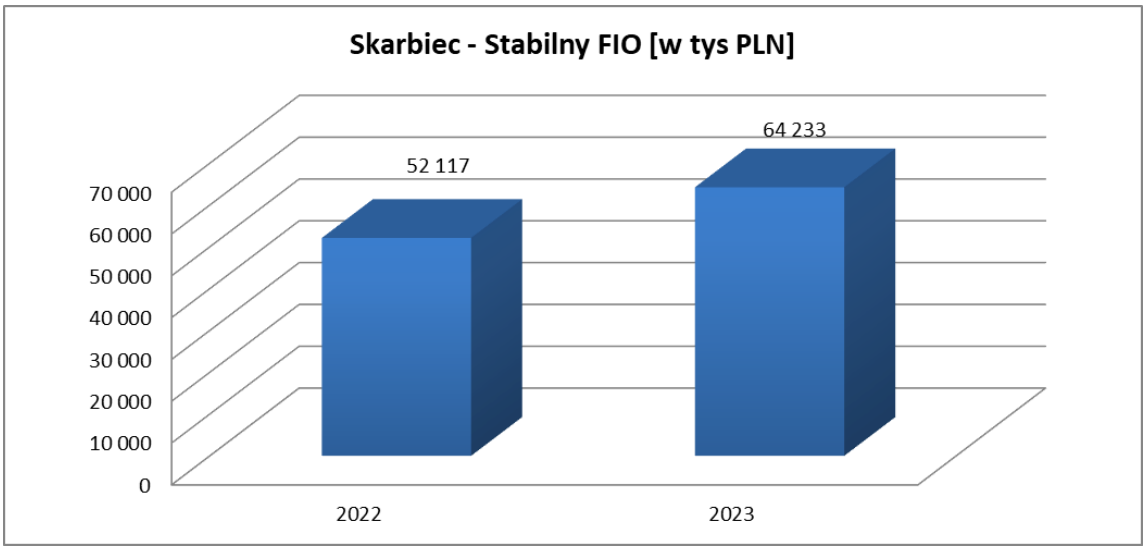
5.22.6.2. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 5.22.6., na interes Uczestników Funduszu

Umowy i porozumienia, o których mowa w pkt. 5.22.6 zgodne są ze Statutem, który określa rodzaje i maksymalną wysokość kosztów, które pokrywane są z Aktywów Funduszu. Umowy nie wpływają niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu.

5.23. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

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

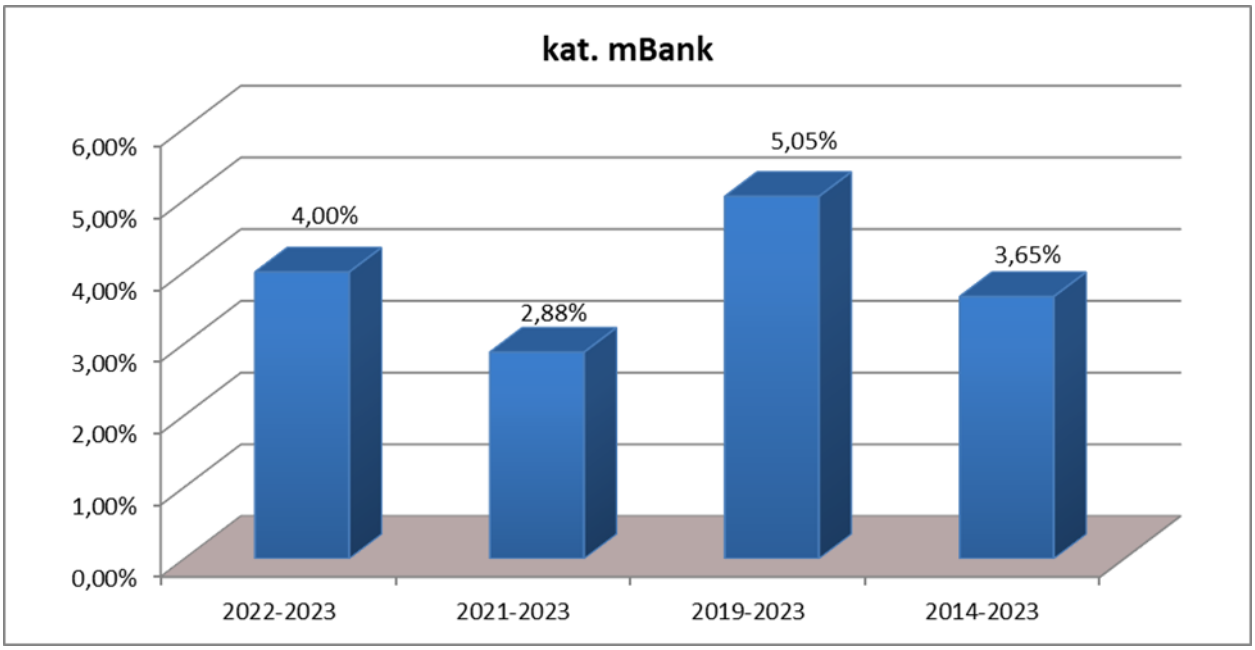
Wartość Aktywów Netto Funduszu na dzień 31.12.2023 r. wynosiła 64 233 tys. PLN.



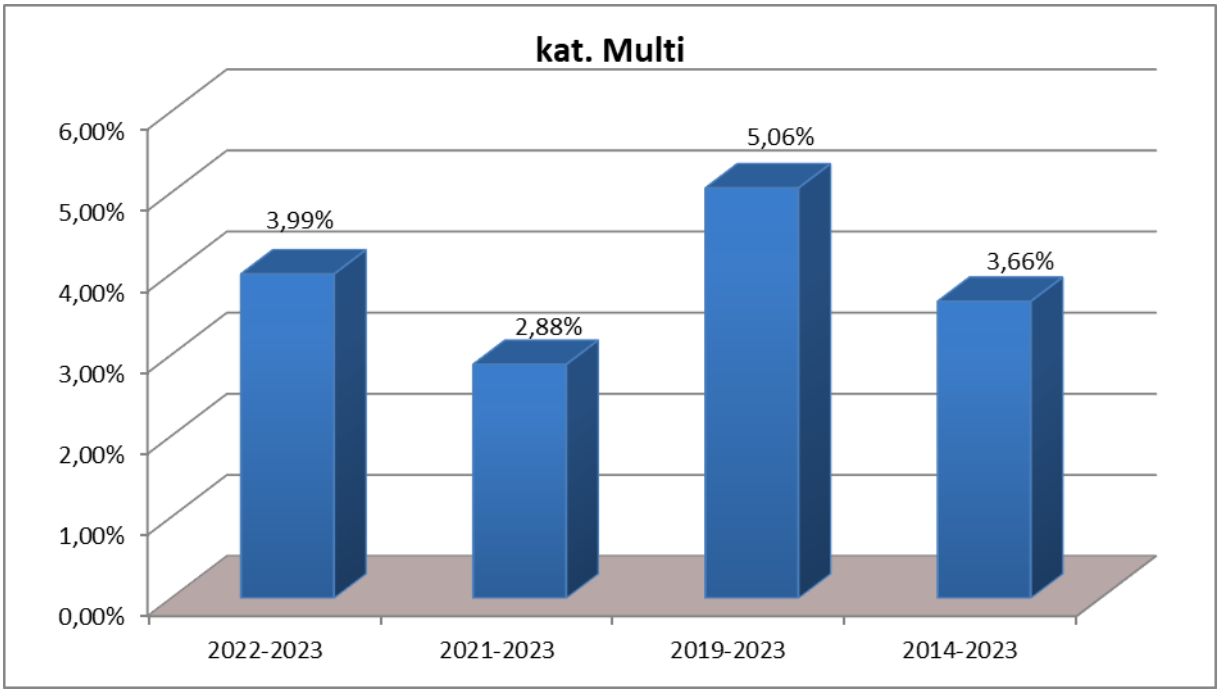
5.23.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Funduszu prowadzącego działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii mBank (poprzednio: mBank Stabilny)

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 2 lata obrotowe (2022-2023) wyniosła 4,00%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 3 lata obrotowe (2021-2023) wyniosła 2,88%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 5 lat obrotowych (2019-2023) wyniosła 5,05%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 10 lat obrotowych (2014-2023) wyniosła 3,65%

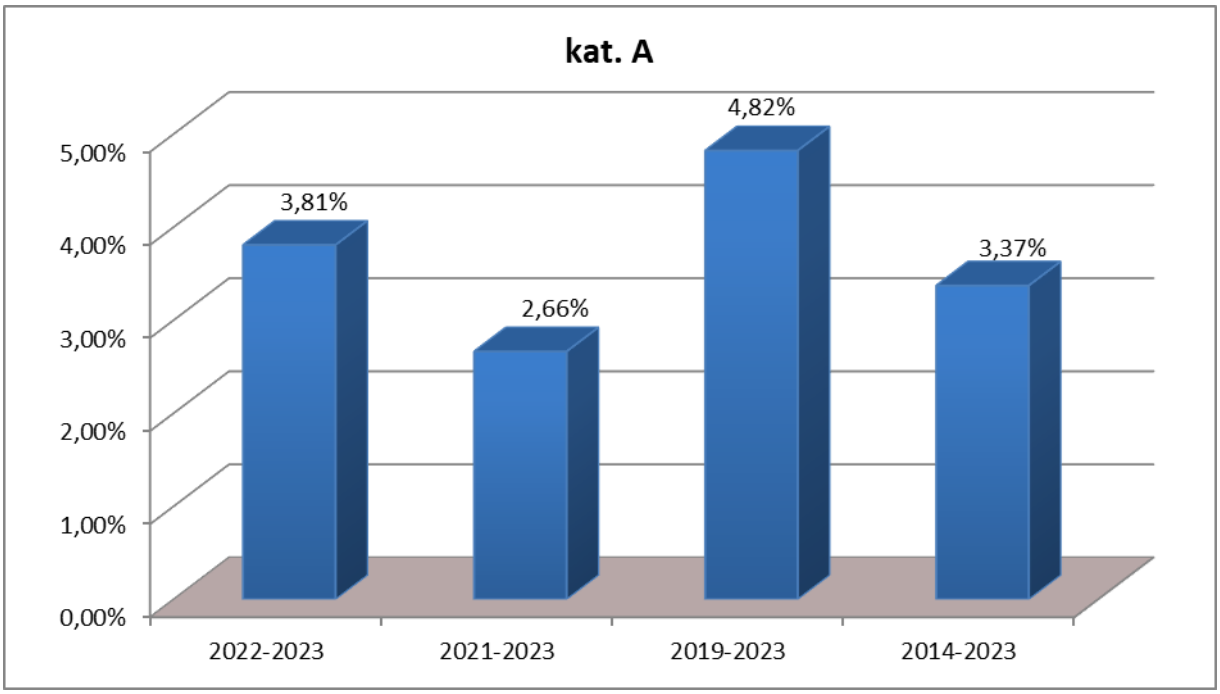


2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii Multi (poprzednio: MultiBank Stabilny)
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 2 lata obrotowe (2022-2023) wyniosła 3,99%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 3 lata obrotowe (2021-2023) wyniosła 2,88%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 5 lat obrotowych (2019-2023) wyniosła 5,06%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 10 lat obrotowych (2014-2023) wyniosła 3,66%



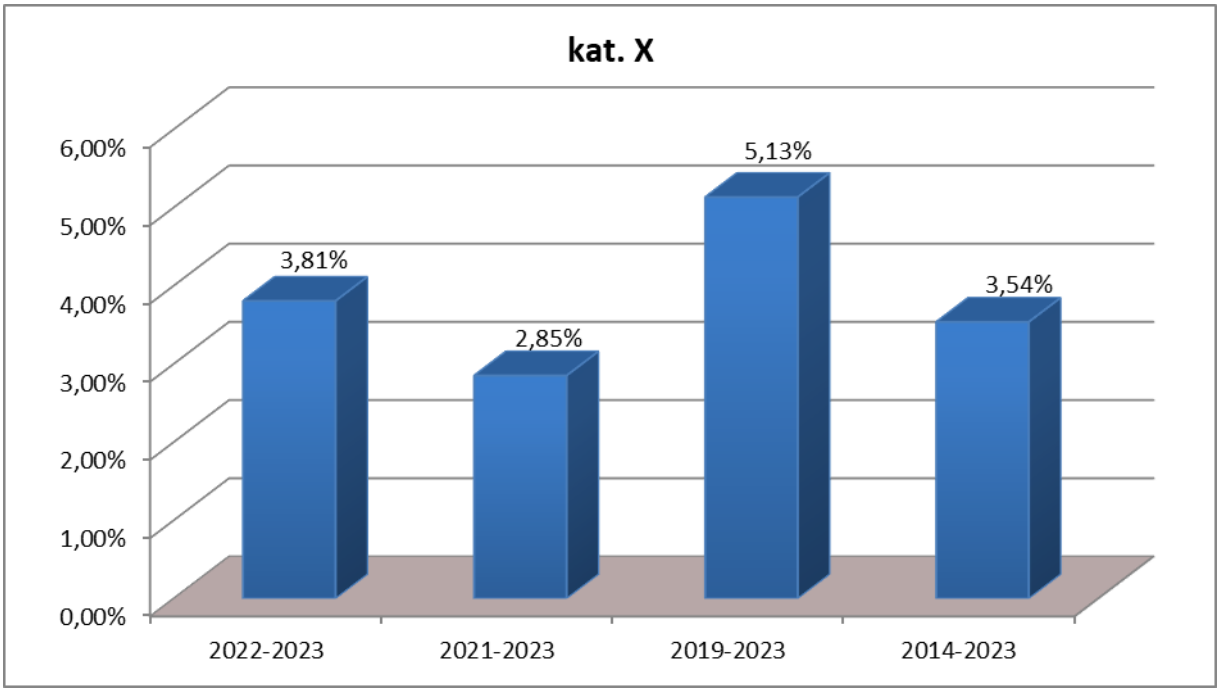
3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A (poprzednio: SKARBIEC-TOP Funduszy Stabilnych)

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 2 lata obrotowe (2022-2023) wyniosła 3,81%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 3 lata obrotowe (2021-2023) wyniosła 2,66%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 5 lat obrotowych (2019-2023) wyniosła 4,82%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 10 lat obrotowych (2014-2023) wyniosła 3,37%



4) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii X (poprzednio: Top Stabilny)

Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 2 lata obrotowe (2022-2023) wyniosła 3,81%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 3 lata obrotowe (2021-2023) wyniosła 2,85%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 5 lat obrotowych (2019-2023) wyniosła 5,13%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji za ostatnie 10 lat obrotowych (2014-2023) wyniosła 3,54%



5.23.3.Jeżeli Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany dalej „wzorcem" (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także

informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

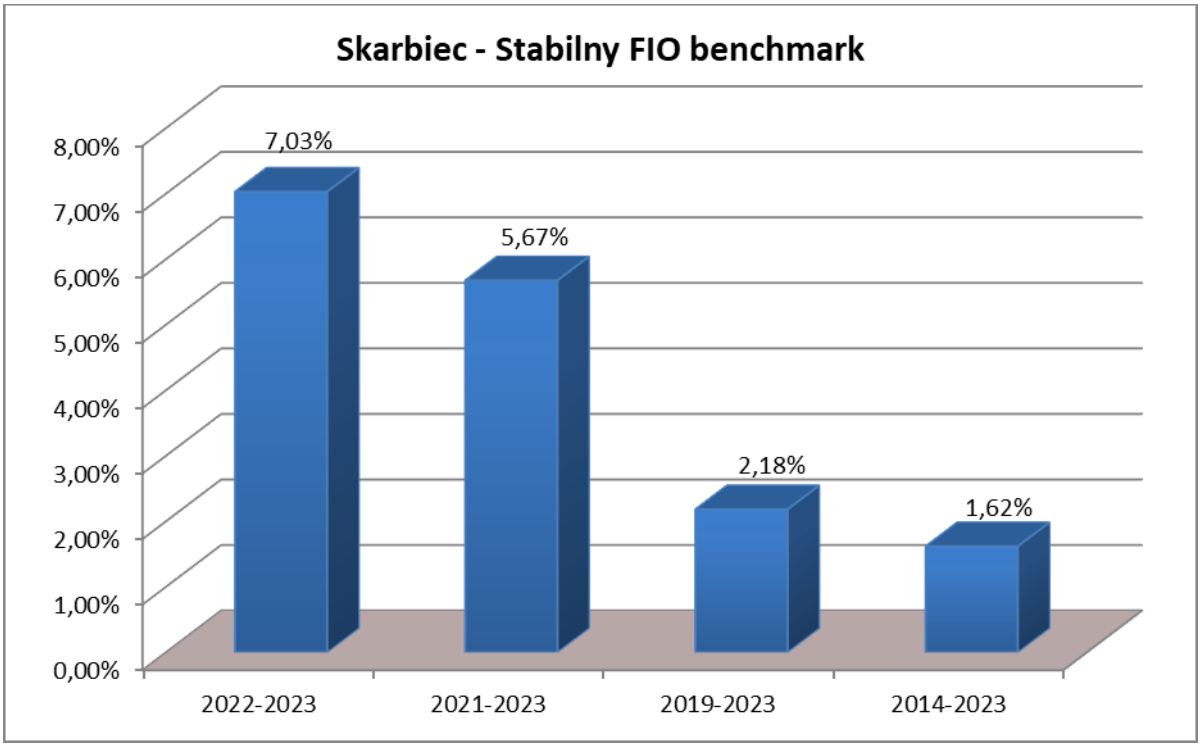
Indeksem odniesienia Funduszu (Benchmark) jest rentowność portfela wzorcowego o składzie: 30% WIG (ticker Bloomberg: WIG) + 70% Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index (ticker Bloomberg: BEPDG1).

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

Poprzednim indeksem odniesienia Funduszu (Benchmark) była rentowność portfela wzorcowego o składzie: 70% WIBID 3M + 30% WIG20, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

5.23.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2.2.

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2022-2023) wyniosła 7,03%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2021-2023) wyniosła 5,67%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 5 lat obrotowych (2019-2023) wyniosła 2,18%
Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 10 lat obrotowych (2014-2023) wyniosła 1,62%



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

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

5.24. Informacja o utworzeniu rady inwestorów

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

Rozdział IV DANE O DEPOZYTARIUSZU

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

mBank S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa, skr. poczt. 728, tel. (+48 22) 829 00 00, faks. (+48 22) 829 00 33

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1. Wobec Funduszu:

i. przechowywanie Aktywów Funduszu;
ii. prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
iii. zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
iv. zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;
v. zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
vi. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
vii. zapewnienie, aby WAN oraz WAN/JU Funduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
viii. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;
ix. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu;
x. weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt v-viii oraz z uwzględnieniem interesu uczestników.

2.2. Wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa

i. Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, jeżeli przy wykonywaniu swoich obowiązków stwierdzi, że Fundusz działa z naruszeniem prawa, Statutu Funduszu lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu;
ii. Depozytariusz zobowiązany jest do reprezentowania Funduszu w przypadku cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa;
iii. Depozytariusz zapewnia stałą kontrolę czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników, w szczególności kontrolę terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
iv. Depozytariusz na mocy Ustawy jest likwidatorem Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora;
v. Depozytariusz jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, na zasadach określonych w art. 72a Ustawy

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

3.1. SKARBIEC – Akcja 2 Fundusz Inwestycyjny Otwarty

W celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu oraz zarządzania płynnością, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem wskazane poniżej umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Fundusz będzie przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu pierwszym, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji. Do umów, o których mowa wyżej należą w szczególności:

1) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty typu overnight) oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te będą zawierane wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,

2) umowy lokat terminowych (depozytów), przy czym:
a) umowy będą służyły realizacji celu inwestycyjnego,
b) umowy zawierane będą na warunkach rynkowych;

3) umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, przy czym:

a) przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu,
b) Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut: transakcje natychmiastowe, transakcje terminowe,
c) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu zakładającą w szczególności nabywanie i zbywanie składników portfela denominowanych w walutach obcych,
d) transakcje zawierane będą na warunkach rynkowych; w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę mogą być brane między innymi następujące kryteria oceny:
– cena i koszty transakcji,
– termin rozliczenia transakcji,

– ograniczenia w wolumenie transakcji,
– wiarygodność partnera transakcji,
– kursy walut obowiązujące w danym momencie na rynku międzybankowym, ustalone według uznanych serwisów informacyjnych,

4) umowy kredytu lub o limit debetowy o charakterze „Intra Day" na następujących warunkach:
- **a)** umowy zawierane będą w celu zapewnienia terminowej realizacji zobowiązań Funduszu z tytułu zawartych na rzecz Subfunduszy transakcji lub bieżących rozliczeń z Uczestnikami;
- **b)** w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Funduszu w związku z zawarciem umowy, o której mowa w ppkt a), wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu.

5) umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przy czym transakcje te zawierane będą na warunkach rynkowych; w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę mogą być brane między innymi następujące kryteria oceny:
- cena i koszty transakcji,
- termin rozliczenia transakcji,
- ograniczenia w wolumenie transakcji,
- wiarygodność partnera transakcji,
- kwotowania rynkowe instrumentów obowiązujące w danym momencie na rynku międzybankowym, ustalone według uznanych serwisów informacyjnych,

6) umowy, których przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe, a w których Depozytariusz pełni rolę pośrednika, przy czym:
a) umowy będą służyły realizacji celu inwestycyjnego,
b) lokowanie w takie instrumenty będzie zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

3.2. SKARBIEC - Stabilny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

W celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu oraz zarządzania płynnością, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem wskazane poniżej umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Fundusz będzie przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu pierwszym, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji. Do umów, o których mowa wyżej należą w szczególności:

1) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty typu overnight) oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te będą zawierane wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,

2) umowy lokat terminowych (depozytów), przy czym:
a) umowy będą służyły realizacji celu inwestycyjnego,
b) umowy zawierane będą na warunkach rynkowych;

3) umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, przy czym:
- **a)** przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu,
- **b)** Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut: transakcje natychmiastowe, transakcje terminowe,
- **c)** umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu zakładającą w szczególności nabywanie i zbywanie składników portfela denominowanych w walutach obcych,
- **d)** transakcje zawierane będą na warunkach rynkowych; w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę mogą być brane między innymi następujące kryteria oceny:
  – cena i koszty transakcji,
  – termin rozliczenia transakcji,
  – ograniczenia w wolumenie transakcji,
  – wiarygodność partnera transakcji,
  – kursy walut obowiązujące w danym momencie na rynku międzybankowym, ustalone według uznanych serwisów informacyjnych,

4) umowy kredytu lub o limit debetowy o charakterze „Intra Day" na następujących warunkach:
- **a)** umowy zawierane będą w celu zapewnienia terminowej realizacji zobowiązań Funduszu z tytułu zawartych na rzecz Subfunduszy transakcji lub bieżących rozliczeń z Uczestnikami;
- **b)** w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Funduszu w związku z zawarciem umowy, o której mowa w ppkt a), wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu.

5) umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przy czym transakcje te zawierane będą na warunkach rynkowych; w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę mogą być brane między innymi następujące kryteria oceny:
- cena i koszty transakcji,
- termin rozliczenia transakcji,
- ograniczenia w wolumenie transakcji,
- wiarygodność partnera transakcji,

- kwotowania rynkowe instrumentów obowiązujące w danym momencie na rynku międzybankowym, ustalone według uznanych serwisów informacyjnych,

6) umowy, których przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe, a w których Depozytariusz pełni rolę pośrednika, przy czym:
a) umowy będą służyły realizacji celu inwestycyjnego,
b) lokowanie w takie instrumenty będzie zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

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

Towarzystwo nie zidentyfikowało dotychczas żadnego przypadku występowania konfliktów interesów, w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych przepisami Ustawy.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza oraz innych aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego aktywa Funduszu, o których mowa powyżej Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.

Zgodnie z przepisami Ustawy, odpowiedzialność Depozytariusza w powyższych zakresach, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, wyłącznie jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych, w tym w szczególności udowodni, że spełnione zostały wszystkie poniższe warunki:

i. zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego, nie stanowiło konsekwencji jakiegokolwiek działania lub zaniechania ze strony Depozytariusza bądź osoby trzeciej, której przekazano zadania związane z utrzymywaniem instrumentów finansowych;

ii. Depozytariusz racjonalnie nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty mimo podjęcia wszelkich środków ostrożności, których zastosowania można oczekiwać od sumiennego depozytariusza zgodnie z powszechną praktyką branżową;

iii. Depozytariusz nie mógł zapobiec utracie pomimo zachowania rygorystycznej i kompleksowej należytej staranności.

Szczegółowe zasady zwolnienia Depozytariusza z odpowiedzialności określa art. 101 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

Rozdział V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZE

1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

ProService Finteco Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie (02-673) przy ul. Konstruktorska 12A; tel.: (+48 22) 58 81 900, faks: (+48 22) 58 81 950.

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

2.1. SKARBIEC TFI S.A.

2.1.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

SKARBIEC TFI S.A. z siedzibą w Warszawie (00-609), al. Armii Ludowej 26; tel.: (+48 22) 521 31 99.

2.2. mBank S.A.

2.2.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-850) ul. Prosta 18; nr tel. (+48 22) 829 00 00

2.2.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia Jednostek Uczestnictwa,,
2. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu,
3. przekazywanie wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa
4. Pośredniczenia w zawieraniu w imieniu Funduszu Umów prowadzenia IKE
5. Przyjmowania oświadczeń woli składanych przez Oszczędzającego w związku z Umowami o prowadzenie IKE
6. Informowania osób zamierzających otworzyć IKE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE i warunkach prowadzenia IKE

2.3. Bank Pekao S.A. - Biuro Maklerskie Pekao

2.3.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Bank Pekao S.A. – Biuro Maklerskie Pekao z siedzibą w Warszawie(01-066) przy ul. Żubra 1 ; tel.: (+48 22) 640 28 25.

2.3.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych

2.4. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna S.A. –Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego

2.4.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. - Biuro Maklerski PKO Banku Polskiego z siedzibą w Warszawie (02-515) przy ul. Puławskiej 15; tel.: (+48 22) 521 78 33.

2.4.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

2.5. BNP Paribas Bank Polska S.A.

2.5.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

BNP Paribas Bank Polska S.A.z siedzibą w Warszawie (01-211) przy ul. Kasprzaka2; tel.: (+48 22) 329 43 00.

2.5.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

2.6. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

2.6.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie (00-517), ul. Marszałkowska 78/80; tel.: (+48 22) 504-30-00.

2.6.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów

2.7. Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o.

2.7.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-595), przy ulicy Puławskiej 107; tel.: (+48 22) 565-44-00.

2.7.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.8. Private Finance Sp. z o. o.

2.8.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Private Finance Sp. z o.o., ul. Mokotowska 15 A/3, Warszawa (00-640); tel.: (+48 22) 817-80-06.

2.8.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

2.9. Private Wealth Consulting Sp. z o. o.

2.9.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Private Wealth Consulting Sp. z o.o., ul. Świętokrzyska 30 lok. 63, Warszawa (00-116); tel.: (+48 22) 746 40 00.

2.9.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu,
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

2.10. IFUNDI SOFTHOUSE Sp. o.o.

2.10.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

FUNDI SOFTHOUSE Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli (37-450) ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 1/218 nr

tel. (+48 22) 36 45 000

2.10.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.11. ProService Finteco Sp. z o.o.

2.11.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-673) ul. Konstruktorska 12A; nr tel. (+48 22) 588 19 00

2.11.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

2.12. Noble Securities S.A.

2.12.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (00-838) przy ul. Prostej 67;; nr tel. (+48 22) 244 13 03

2.12.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

2.13. Ceres Dom Inwestycyjny S.A.

2.13.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Ceres Dom Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie (600-139), przy pl. Bankowym 1, nr tel. (+48 22) 390 36 80;

2.13.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego

oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

2.14. F-Trust S.A.

2.14.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

F-Trust S.A. z siedzibą w Poznaniu (61-888), przy ulicy Półwiejskiej 32, nr telefonu (+48 61) 855 44 11

2.14.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych
6. F-Trust obsługuje tylko własnych klientów (pozyskanych bezpośrednio).

2.15. Willard Capital Management Sp. z o.o.

2.15.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Willard Capital Management Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (31-027), przy ul. Św. Tomasza 28/13 , nr tel. (+48 12) 378 34 78

2.15.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów, oraz realizacji innych czynności określonych w Umowie jako zadania Zleceniobiorcy,
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania, w sposób uzgodniony pomiędzy Stronami,
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

2.16. QUANNTUM Sp. z o.o. s.k.

2.16.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Quanntum Sp. z o.o. s.k. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (42-520), przy ul. Kostury 4, nr tel. (+48 22) 211 16 20

2.16.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

2.17. INVESTMENT PARTNERS S.A.

2.17.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

INVESTMENT PARTNERS S.A. z siedzibą w Katowicach (40-062), przy ul. Kilińskiego 46, nr tel.(+48) 660 032 007

2.17.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego

oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

2.18. iWealth Management sp. z o.o.

2.18.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

iWealth Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-609), przy al. Armii Ludowej 26, nr tel:+48 606 697 070

2.18.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.

2.19. Finance Navigator Sp. z o.o

2.19.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Finance Navigator Sp. z o.o z siedzibą w Warszawie (02-784) przy ul. Makowskiego 2;nr tel. 22 379 26 65

2.19.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

2.20. Ipopema Securities S.A.

2.20.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Ipopema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (00-107) przy ulicy Próżnej 9, nr tel.(+48 22) 236 92 00

2.20.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składanie zleceń internetowych

2.21. Q Value S.A.

2.21.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Q Value S.A. z siedzibą w Warszawie (00-024) przy Al. Jerozolimskich 44, nr tel.(+48 22) 490 49 18

2.21.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego

oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

2.22.Starfunds Sp. z o.o.

2.22.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Starfunds Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (61-021) przy ulicy Nieszowskiej 1, nr tel.(+48 22) 490 49 18

2.22.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo

2.23.EVO Dom Maklerski S.A.

2.23.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

EVO Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie (00-696) przy ulicy Jana Pankiewicza 3, nr tel.(+48 22) 417 58 62

2.23.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo

2.24.Kup Fundusz S.A.

2.24.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Kup Fundusz S.A. z siedzibą w Warszawie (01-230) przy ulicy Skierniewicka 10A, nr tel.(+48 22) 599 42 67

2.24.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania, w sposób uzgodniony pomiędzy Stronami,
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

2.25.Phinance S.A.

2.25.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Phinance S.A. z siedzibą w Poznaniu (61-814) przy ulicy Ratajczaka 19, nr tel. 61 663 99 39

2.25.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:
1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za

pośrednictwem telefonu lub Internetu,

2.26.Symphony Wealth Management Sp. z o.o.

2.26.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Symphony Wealth Management Sp. z o.o. z siedzibą w Rudzie Śląskiej (41-710) przy ul. Alojzego Jankowskiego 1; tel.. +48 (32) 770 03 21

2.26.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

2.27.Trójmiejska Kancelaria Finansowa Sp. z o.o.

2.27.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Trójmiejska Kancelaria Finansowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (81-383) przy ul. Żołnierzy I Armii Wojska Polskiego 10/B4 tel. 58 719 88 88

2.27.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

2.28.Profitum Wealth Management Sp. z o.o.

2.28.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Profitum Wealth Management Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (81-521) przy al. Zwycięstwa 239, lok. 11, nr tel. 58 760 00 10

2.28.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

2.29.Nest Bank S.A.

2.29.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Nest Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (02-675) przy ul. Wołoska 24, nr.tel. 801 800 188

2.29.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów

systematycznego oszczędzania

2.30.Upper Finance Group Sp. z o.o Sp. k.

2.30.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Upper Finance Group Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie (00-411) przy ul. Wioślarska 10 lok . 5 tel. +48 512 400 252

2.30.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

2.31.Fundu Dom Inwestycyjny sp. z o.o. sp. k.

2.31.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Fundu Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą we Wrocławiu (53-413) przy ul. Gwiaździstej 64/lok 29/1, 53- 413 Wrocław nr. tel. 733 293 643

2.31.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

2.32. Niezależny Dom Maklerski S.A.

2.32.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Niezależny Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie (00-684) przy ul. Wspólnej 56 +48 (22) 254 97 60

2.32.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

2.33. Apollin sp. z o.o..

2.33.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Apollin sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-374) przy ul. Orzeszkowej 14 lok. 19;nr tel. 22 586 33 10

2.33.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

2.34. Dom Maklerski BDM S.A.

2.34.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielski- Białej (43-300) przy ul. Stojałowskiego 27

2.34.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

2.35. Niezależny Dom Maklerski Skiba Sp. z o.o. S.K.A

2.35.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Niezależny Dom Maklerski Skiba Sp. z o.o. S.K.A z siedzibą w Warszawie (02-991) przy ul. Bruzdowa 32H/1

2.35.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

2.36. KB Finance Sp. z o.o.

2.36.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

KB Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-679) przy ul. Jacka Kaczmarskiego 40/121

2.36.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

2.37. iMercado Sp. z o.o.

2.37.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

iMercado Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-097) przy ul. Aleksandra Fredry 6

2.37.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

2.38. PRP Private Ideas Sp. z o.o.

2.38.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

PRP Private Ideas Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (04-003) przy ul. Dobrowoja 11

2.38.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

2.39. Michael / StrömDom Maklerski S.A.

2.39.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Michael / Ström Dom Maklerski S.A.. z siedzibą w Warszawie (00-807) przy al. Jerozolimskie 100 (budynek Equator IV, 7 p.)

2.39.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Informacje o punktach prowadzących zapisy lub zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl.

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Nie dotyczy, Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelami inwestycyjnymi Funduszy.

4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych

Nie dotyczy. Towarzystwo nie zleciło usług doradztwa inwestycyjnego.

5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie dotyczy. Towarzystwo samodzielnie zarządza ryzykiem funduszy.

6. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych

Nie dotyczy.

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

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E.

8. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Konstruktorska 12A.

9. Dane o podmiotach innych niż zarządzające Funduszem Towarzystwo, któremu powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu

9.1 Firma, siedziba i adres podmiotu:

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Konstruktorskiej 12A.

9.2 Zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:

9.2.1.1. dokonywanie wyceny aktywów Funduszu, na podstawie uzgodnionych z Depozytariuszem modeli i metod wyceny składników lokat Funduszu, oraz dostarczonych przez Towarzystwo, Fundusz lub podmioty działające na ich zlecenie niezbędnych w tym celu danych dotyczących wyceny tych

składników, oraz ustalanie zobowiązań Funduszu, ustalanie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa na każdy dzień wyceny i dzień bilansowy określony Statutem;

9.2.1.2. obsługa operacyjna Funduszu w zakresie związanych z rozliczeniami, kontrolą ich prawidłowości, ewidencją operacji Funduszu;

9.2.1.3. ujmowanie, na podstawie informacji lub instrukcji przekazywanych przez Towarzystwo lub Fundusz, zdarzeń gospodarczych w księgach Funduszu, wymaganych do wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

9.3 Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz Funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne

9.3.1. Marcin Ostrowski – dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów, odpowiedzialny za realizację procedur z zakresu wyceny aktywów Funduszu;
9.3.2. Tomasz Grzelak – dyrektor Biura Księgowości Funduszy Otwartych w Departamencie Administracji i Wyceny Aktywów, odpowiedzialny za realizację procedur z zakresu wyceny aktywów Funduszu;
9.3.3. Izabela Kalinowska – dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej;
9.3.4. Sylwia Chrapek – dyrektor Biura Middle Office w Departamencie Administracji i Wyceny Aktywów;
9.3.5. Iwona Jankowska – menedżer Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu.

Rozdział VI INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, których zamieszczenie w ocenie Towarzystwa jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Funduszu

W zakresie ryzyk inwestycyjnych, nie istnieją inne informacje, poza przytoczonymi w Prospekcie, niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Fundusze.
Każda osoba, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa powinna zapoznać się z treścią Prospektu i zasięgnąć porady własnego doradcy prawnego lub podatkowego w zakresie przepisów prawnych, dotyczących w szczególności kwestii podatkowych związanych z nabyciem lub posiadaniem Jednostek Uczestnictwa.
Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dystrybucja Prospektu, jak również oferowanie lub sprzedaż Jednostek Uczestnictwa może podlegać ograniczeniom przewidzianym przez właściwe przepisy obowiązujące w niektórych państwach. Osoby, które zamierzają nabyć Jednostki Uczestnictwa powinny upewnić się, czy nie podlegają ograniczeniom w powyżej wskazanym zakresie.

Zasady składania i rozpatrywania skarg przez Skarbiec TFI:

I. Definicje

Użyte w materiale określenia oznaczają:

1) **Towarzystwo** – SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
2) **Skarga** - każde kierowane do Towarzystwa lub Funduszu wystąpienie Klienta, w tym także reklamację, odnoszące się do zastrzeżeń dotyczących usług świadczonych przez Towarzystwo/Fundusz lub wykonywanych przez Towarzystwo/Fundusz.
3) **Klient** – każdy podmiot składający lub zamierzający złożyć skargę, tak klienta indywidualnego, jak i instytucjonalnego, zarówno tego, który korzysta lub korzystał z usług Towarzystwa, wnioskował o świadczenie takich usług lub był odbiorcą oferty marketingowej Towarzystwa, a przede wszystkim uczestnicy funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, klienci korzystający z usług Towarzystwa dotyczących zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, oszczędzającego lub osobę uprawnioną w rozumieniu ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
4) **Konsument** – konsument w rozumieniu art. 22^1 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. z 2016r. poz. 380t.j).
5) **Dystrybutor** – podmiot prowadzący działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa lub inny podmiot za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego zbywający i odkupujący jednostki uczestnictwa, związany umową z Funduszem.
6) **Fundusz** – fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo.
7) **Agent Transferowy** - ProService Finteco Sp. z o.o., podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr uczestników i wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu.
8) **Trwały nośnik informacji –** nośnik umożliwiający przechowywanie informacji w sposób umożliwiający dostęp do nich przez okres odpowiedni do celów sporządzenia tych informacji i pozwalający na odtworzenie przechowywanych informacji w niezmienionej postaci.
9) **Platforma ODR (Online Dispute Resolution) –** stanowi punkt dostępu dla konsumentów i przedsiębiorców pragnących pozasądowego rozstrzygania sporów objętych Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 524/2013 w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2006 i dyrektywy 2009/22/WE/ (rozporządzenie w sprawie ODR w sporach konsumenckich).

II. Skargi

1. W celu umożliwienia Towarzystwu rzetelnego rozpatrzenia skargi jej złożenie powinno nastąpić niezwłocznie po uzyskaniu przez Klienta informacji o zaistnieniu okoliczności powodujących powstanie zastrzeżeń, chyba, że okoliczność ta nie ma wpływu na sposób procedowania ze skargą.
2. Nie stanowią skargi:
   1) pytania dotyczące oferty produktowej Towarzystwa,
   2) pytania dotyczące sytuacji prawnej Klienta,
   3) prośby o wyjaśnienie sytuacji faktycznej Klienta,
3. Skarga powinna zawierać co najmniej:
   1) dane umożliwiające identyfikacje Klienta (co najmniej imię, nazwisko i numer PESEL, adres korespondencyjny obejmujący co najmniej: miasto, kod pocztowy, ulicę, numer domu i mieszkania albo wskazanie, że odpowiedź ma być wysłana na adres posiadany przy Towarzystwo lub Fundusz),
   2) opis przedmiotu skargi,
   3) zwięzły opis okoliczności, które spowodowały powstanie zastrzeżeń,
   4) wskazanie zastrzeżeń/oczekiwań.
4. W przypadku, gdy treść skargi nie pozwala na sprecyzowanie danych, o których mowa w ust. 3, Towarzystwo niezwłocznie wzywa Klienta (lub ich pełnomocnika) do ich uzupełnienia.
5. Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

III. Złożenie i przyjęcie skargi

1. Skargi mogą być składane w Towarzystwie, u Dystrybutora, u Agenta Transferowego.
2. Skargi mogą być składane:
   1) w formie pisemnej:
      a) osobiście w Towarzystwie u Dystrybutora, u Agenta Transferowego,
      b) przesyłką pocztową, kurierską lub z wykorzystaniem innego posłańca – na adres Skarbiec TFI S.A., al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa lub adres Agenta Transferowego: ProService Finteco Sp. z o.o. ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa.
   2) ustnie:
      a) telefonicznie na numery Infolinii: +48 22 588 18 43,
      b) osobiście do protokołu w Towarzystwie u Dystrybutora, u Agenta Transferowego.
   3) w formie elektronicznej:
      a) pocztą elektroniczną na adres: kontakt@skarbiec.com.pl.
      b) za pośrednictwem systemów transakcyjnych Dystrybutorów, o ile posiadają taką funkcjonalność.
3. Skarga może zostać złożona przez Klienta lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo wymaga formy pisemnej i może być złożone wraz ze skargą lub w czasie jej rozpatrywania.
4. Na życzenie Klienta Towarzystwo wydaje pisemne potwierdzenie przyjęcia skargi lub dokona tego potwierdzenia w inny uzgodniony z Klientem sposób.
5. Skargi w związku z działalnością prowadzoną przez Towarzystwo, Fundusz lub podmiot działający na rzecz Funduszu składane są bezpłatnie.

IV. Rozpatrzenie skargi

1. Proces rozpatrywania skargi podejmowany jest niezwłocznie po jej otrzymaniu i przeprowadzany rzetelnie, wnikliwie i terminowo, z zachowaniem obiektywizmu oraz z poszanowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa i dobrych obyczajów. W przypadku złożenia skargi, Towarzystwo dopuszcza możliwość jej polubownego rozwiązania pomiędzy Klientem i Towarzystwem.
2. Skargi rozpatrywane są w możliwie najkrótszym terminie, bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od dnia otrzymania skargi. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.
3. Towarzystwo może wprowadzać w regulaminach oferowanych produktów lub usług krótsze terminy na rozpatrzenie skargi.
4. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie skargi i udzielenie odpowiedzi w terminie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo w informacji przekazywanej Klientowi, który wystąpił ze skargą:
   1) wyjaśnia przyczynę opóźnienia,
   2) wskazuje okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy,
   3) określa przewidywany termin rozpatrzenia skargi i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania skargi.

V. Odpowiedź na skargę

1. Odpowiedź na skargę udzielana jest w formie papierowej lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji i przekazywana listem poleconym na adres korespondencyjny podany przez Klienta i posiadany przez Fundusz lub Towarzystwo chyba, że Klient w treści skargi wskaże inny adres (z zaznaczeniem, iż na ten adres oczekuje odpowiedzi na skargę). Odpowiedź może zostać dostarczona pocztą elektroniczną wyłącznie na wniosek Klienta.
2. Osoba inna niż Klient informowana jest o sposobie rozpatrzenia skargi, jeżeli wynika to wyraźnie z jego dyspozycji.
3. Odpowiedź na skargę zawiera w szczególności:
   1) informację o wyniku rozpatrzenia skargi,
   2) uzasadnienie faktyczne i prawne, chyba że skarga została rozpatrzona zgodnie z wolą Klienta,

3) wyczerpującą informację na temat stanowiska Towarzystwa w sprawie skierowanych zastrzeżeń, w tym wskazanie odpowiednich fragmentów wzorca umowy lub umowy,
4) wskazanie osoby udzielającej odpowiedzi oraz jej stanowiska służbowego,
5) określenie terminu, w którym roszczenie podniesione w skardze rozpatrzonej zgodnie z wolą Klienta zostanie zrealizowane, nie dłuższego niż 30 dni od dnia sporządzenia odpowiedzi,
6) a w przypadku odpowiedzi na skargę Konsumenta wyczerpującą informację na temat zgłoszonego problemu ze wskazaniem odpowiednich postanowień umowy oraz stosownych przepisów prawa, jeśli to możliwe także z przytoczeniem ich brzmienia, chyba że nie wymaga tego charakter podnoszonych zarzutów,
7) informację o możliwości wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego,
8) skorzystania z pozasądowego rozwiązywania sporów wraz informacją o podmiocie uprawnionym dla Towarzystwa do prowadzenia postępowań w tym zakresie, zgodnie z ustawą z dnia 23 września 2016r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich (Dz. U. z 2016 r., poz. 892).

4. Odpowiedź udzielana w formie pisemnej sporządzana jest przy użyciu czcionki, której czytelność odpowiada czytelności czcionki Times New Roman 12 pkt, a na uzasadnione żądanie Klienta przy użyciu większej czcionki.
5. W przypadku nieuwzględnienia skargi odpowiedź zawiera również:
   1) pouczenie o możliwości odwołania się od stanowiska zawartego w odpowiedzi, a także o sposobie wniesienia tego odwołania,
   2) informację o możliwości wystąpienia z powództwem do sądu powszechnego ze wskazaniem SKARBIEC TFI S.A. jako podmiotu, który powinien być pozwany i sądu miejscowo właściwego do rozpoznania sprawy,
   3) informację o możliwości wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego.
   4) w przypadku Klientów będących Konsumentami także informację o możliwości zwrócenia się o pomoc do właściwego miejscowo Powiatowego (Miejskiego) Rzecznika Konsumenta,
   5) pouczenie o możliwości wykorzystania platformy ODR (poprzez stronę: http://ec.europa.eu/consumers/odr/) w celu rozstrzygnięcia sporów wynikających z internetowych umów sprzedaży lub umów o świadczenie usług zawieranych między konsumentami mieszkającymi w Unii a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w Unii – w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 524/2013 w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2006 i dyrektywy 2009/22/WE/ (rozporządzenie w sprawie ODR w sporach konsumenckich).

VI. Tryb odwoławczy

Od sposobu załatwienia skargi wynikającego z odpowiedzi na skargę przysługuje odwołanie do Zarządu Towarzystwa. W takim przypadku stosuje się postanowienia pkt IV.

2. Informacja o podmiocie uprawnionym do pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami

Na podstawie art. 31 ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich (Dz. U. z 2016r., poz.1823) SKARBIEC TFI S.A. wskazuje, że podmiotem uprawnionym do prowadzenia postępowań w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami jest Rzecznik Finansowy (siedziba: Al. Jerozolimskie 87, 02 – 001 Warszawa, adres strony internetowej www.rf.gov.pl).

3. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu

Aktualne informacje o zmianach w Prospekcie i ujednolicona wersja kluczowych informacji zostaną udostępnione w jednostkach organizacyjnych Dystrybutora wskazanego w rozdziale V pkt 2 Prospektu, w siedzibie Towarzystwa w Warszawie al. Armii Ludowej 26 oraz opublikowane na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl.
Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu, a także Prospekt Informacyjny.
Informacje dodatkowe przekazywane okresowo, o których mowa w art. 222b Ustawy będą udostępniane w ramach rocznego sprawozdania finansowego Funduszu. Informacje dodatkowe przekazywane regularnie, o których mowa w art. 222b Ustawy będą udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.skarbiec.pl.

4. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Dodatkowe informacje o Funduszach można uzyskać w jednostkach organizacyjnych Dystrybutorów wskazanych w rozdziale V pkt 2 Prospektu, w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, tel. (+48 22) 521 31 99, faks (+48 22) 521 30 80, adres poczty elektronicznej: TFI@skarbiec.com.pl oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.skarbiec.pl

5. Metoda stosowana przy obliczania całkowitej ekspozycji

Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania.

6. Informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (SFTR)

6.1. Ogólny opis transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (SFT) i ogólny opis swapów przychodu całkowitego stosowanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania i uzasadnienie ich stosowania

Dokonując lokat aktywów Fundusz może zawierać następujące transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych (SFT):

1) udzielanie pożyczek papierów wartościowych;
2) transakcje buy-sell back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe;
3) transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe.

Natomiast Fundusz nie będzie dokonywał transakcji swapów przychodu całkowitego (tortal return swaps) ani transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego (margin lending).

Transakcje udzielania pożyczek papierów wartościowych oznaczają transakcję, poprzez którą kontrahent przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla kontrahenta przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla kontrahenta, któremu papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (buy-sell back) lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back) oznacza transakcję, w której kontrahent kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla kontrahenta kupującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta sprzedającego takie papiery stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno.

Transakcja repo (transakcja z przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą kontrahent przenosi na drugą stronę papiery wartościowe, przy czym umowa nie zezwala kontrahentowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla kontrahenta sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, natomiast dla kontrahenta kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (transakcja reverse repo).

Celem opisanych powyżej transakcji jest efektywne zarządzanie aktywami płynnymi Funduszu oraz zwiększanie stopy zwrotu z inwestycji.

6.2. Ogólne dane dotyczące transakcji SFT

6.2.1. Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:

Przedmiotem transakcji SFT mogą być dłużne papiery wartościowe oraz akcje.

6.2.2. Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:

Maksymalny udział aktywów danego Funduszu, które mogą być przedmiotem transakcji SFT wynosi 200% wartości aktywów danego Funduszu.

6.2.3. Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji:

Szacowany odsetek aktywów, które będą przedmiotem:

1) pożyczek papierów wartościowych - 0% wartości aktywów danego Funduszu
2) transakcji buy-sell back oraz sell-buy back - 20% wartości aktywów danego Funduszu
3) transacji repo oraz reverse repo – 0% wartości aktywów danego Funduszu

6.2.4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)

Dokonując transakcji SFT Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego rodzaju papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem płynności dla danego papieru wartościowego jak i oceny kredytowej kontrahenta transakcji (w szczególności analiza ratingów nadawanych przez instytucja ratingowe) oraz jego sytuacji finansowej. Transakcje SFT mogą być dokonywane wyłącznie z instytucjami bankowymi lub instytucjami finansowymi z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, krajach należących do OECD oraz Krajach Członkowskich UE nienależących do OECD podlegającymi nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w państwie swojej siedziby.

6.2.5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń

Zabezpieczeniem transakcji SFT przyjmowanym przez Fundusz mogą być środki pieniężne lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub rządy państw należących do OECD. Fundusz będzie przyjmował jako zabezpieczenie papiery o zapadalności do 15 lat. Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie danego Funduszu. Korelacja

zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji z uwagi na fakt, iż w praktyce rynków kapitałowych obserwuje się czasami korelacje zachowań akcji wynikające chociażby z podobnych zachowań inwestorów w ramach danego rynku, rynków w danym regionie lub nawet w skali globalnej.

6.2.6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające

Wycena zabezpieczeń w postaci papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu dokonywana jest zgodnie z postanowieniami pkt 4.21.1 oraz 5.21.1 Prospektu.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się zgodnie z postanowieniami pkt 4.21.1 oraz 5.21.1 Prospektu.

W ramach zarzadzania ryzykiem kontrahenta Fundusz wycenia codziennie przedmiot zabezpieczenia według wartości godziwej i porównuje jego wartość z kwotą rozliczenia transakcji STF.

6.2.7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z transakcjami SFT, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń

Z zawieraniem transakcji SFT a także zarzadzaniem zabezpieczeniami tych transakcji wiążą się następujące ryzyka:

1) **Ryzyko operacyjne** – ryzyko powstania straty na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich lub systemów, lub na skutek zdarzeń zewnętrznych. W szczególności skutkiem materializacji takiego ryzyka są błędnie rozliczone transakcje, opóźnienia w dostarczeniu środków lub zabezpieczeń oraz niewłaściwe kwoty transakcji;

2) **Ryzyko płynności** - ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach danego Funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, w szczególności dla transakcji SFT brak możliwości odkupienia ponownie zainwestowanych zabezpieczeń i dostarczenia ich kontrahentowi w dniu wymagalności. Ryzyko płynności w danym Funduszu jest zarządzane na poziomie płynności aktywów jak i złożonych zabezpieczeń;

3) **Ryzyko kredytowe, w tym ryzyko kontrahenta** - ryzyko poniesienia straty wynikającej z nie wywiązania się kontrpartnera z zawartej umowy, a zwłaszcza wystąpienia braku spłaty przez niego zobowiązań zaciągniętych z tytułu udzielonej pożyczki lub innych podobnych zobowiązań np. z tytułu rat kapitałowych, odsetek i innych opłat (w tym prowizji) w terminach określonych w umowie z Funduszem, a także zagrożenie zmniejszenia się wartości aktywów Funduszu wynikające ze zmiany jakości i wartości tych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest zarządzane poprzez wymianę zabezpieczeń zmiennych jeśli umowa z kontrahentem tak stanowi, w przeciwnym przypadku poprzez codzienne monitorowanie poziomu rozbieżności pomiędzy wartością transakcji a kwota zabezpieczeń dla danego kontrahenta;

4) **Ryzyko rynkowe** - ryzyko poniesienia straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów danego Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, w szczególności stóp procentowych, kursów walutowych. Ryzyko rynkowe wynikające z transakcji SFT jest agregowane do globalnej wrażliwości na poszczególne czynniki ryzyka danego Funduszu;

5) **Ryzyko przechowywania** – ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe;

6) **Ryzyko prawne** – ryzyko związane z możliwością zmiany otoczenia prawnego, na którym działa Funduszu, na które Fundusz nie ma wpływu, w tym również jurysdykcji innych krajów określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji w sposób odmiennych niż prawo polskie;

7) **Ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń** – ryzyko to istnieje gdy kontrahent Funduszu ponownie wykorzystuje papiery wartościowe stanowiące zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji zawartej z Funduszem.

6.2.8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających transakcjom SFT oraz otrzymanych zabezpieczeń

Aktywa podlegające transakcjom SFT jak również otrzymane w związku z nimi zabezpieczenia przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

6.2.9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFTR oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej poszczególnych Funduszy, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

6.2.10. Zasady dotyczące podziału zysków z transakcji SFT: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez transakcje SFT jest przekazywany do przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender"). Prospekt emisyjny lub informacje ujawniane inwestorom wskazują również, czy są to jednostki powiązane z zarządzającym

Całość dochodów z transakcji SFT zasila aktywa danego Funduszu. Koszty i opłaty związane z zawieranymi transakcjami SFT, w szczególności opłaty i prowizje pokrywane są z aktywów danego Funduszu.

7. Informacja o przetwarzaniu danych osobowych

Poniższe informacje są przekazywane w wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 13 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („**RODO**").

7.1. Informacje na temat administratora danych

Administratorem danych osobowych Uczestników Funduszu w zakresie czynności związanych z uczestnictwem w funduszu inwestycyjnym jest odpowiednio: (i) SKARBIEC – Akcja 2 Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26 (00-609 Warszawa), lub (ii) SKARBIEC – Stabilny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26 (00-609 Warszawa).

W zakresie pozostałych czynności, w tym w zakresie marketingu produktów i usług Towarzystwa oraz zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, administratorem danych osobowych Uczestników Funduszu jest SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26 (00-609 Warszawa).

7.2. Kontakt z inspektorem danych osobowych

W sprawach związanych z przetwarzaniem danych osobowych Uczestnicy Funduszu mogą kontaktować się z inspektorem danych osobowych pod adresem e-mail: iod@skarbiec.pl lub pisemnie na adres pocztowy SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26 (00-609 Warszawa).

7.3. Informacja o obowiązku podania danych osobowych i konsekwencji ich niepodania

Podanie danych osobowych przez Uczestnika jest dobrowolne, jednakże stanowi warunek uczestnictwa w Funduszu, a nadto wymóg wynikający z Ustawy. Brak podania danych osobowych uniemożliwi uczestnictwo w Funduszu. W każdym przypadku, gdy podanie przez Uczestnika danych osobowych połączone jest z wyrażeniem przez Uczestnika zgody na ich przetwarzanie, dane takie są podawane dobrowolnie, a konsekwencją ich niepodania będzie niemożność ich przetwarzania przez Fundusz w celu, na który udzielona miałaby zostać zgoda.

7.4. Cele i podstawy prawne przetwarzania danych. Okresy przechowywania danych

Dane osobowe Uczestników przetwarzane są przez Fundusz we wskazanych poniżej celach, oraz w oparciu o wskazane poniżej podstawy prawne. Dla realizacji tych celów dane osobowe Uczestników przechowywane będą w okresach wskazanych poniżej.

Cel	Podstawa prawna	Okres przechowywania/ kryteria ustalania okresu
Realizacja uczestnictwa w Funduszu	Przetwarzanie jest niezbędne do wykonania umowy Art. 6 ust. 1 lit. b) RODO	Okres niezbędny do wykonywania umowy o uczestnictwo w Funduszu
Wypełnienie obowiązków prawnych ciążących na	Przetwarzanie jest niezbędne do wypełnienia obowiązku prawnego ciążącego na administratorze danych osobowych, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c	Okres niezbędny do wykonania obowiązków prawnych ciążących na administratorze

Funduszu wynikających z przepisów prawa	RODO, wynikających z Ustawy, ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczpospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS), ustawy o rachunkowości, ustaw podatkowych;	
Przesyłanie informacji handlowych dotyczących produktów i usług Funduszu, w tym w formie marketingu bezpośredniego.	Zgoda Uczestnika Funduszu. Art. 6 ust. 1 lit. a) RODO.	Okres niezbędny do realizacji celu, nie dłużej jednak niż do momentu cofnięcia zgody lub złożenia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych do celów marketingu bezpośredniego
Dochodzenie roszczeń przez Fundusz i obrona przed roszczeniami wobec Funduszu	Realizacja prawnie uzasadnionych interesów Funduszu Art. 6 ust. 1 lit. f) RODO	Okres niezbędny do realizacji celu, nie dłużej jednak niż przez okres przedawnienia roszczeń.
Marketing bezpośredni produktów i usług Funduszu	Realizacja prawnie uzasadnionych interesów Funduszu Art. 6 ust. 1 lit. f) RODO	Okres niezbędny do realizacji celu, nie dłużej jednak niż do momentu złożenia sprzeciwu przeciwko przetwarzania danych osobowych do celów marketingu bezpośredniego.

7.5. Informacja na temat odbiorców danych

Odbiorcami danych osobowych Uczestników Funduszu, a więc podmiotami, którym będą ujawniane dane osobowe Uczestników będą: Agent Transferowy prowadzący rejestr uczestników lub podmiot prowadzący ewidencję uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Depozytariusz, Dystrybutorzy, podmioty świadczące usługi doradcze i audytowe, pocztowe, księgowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów oraz usługi marketingowe na rzecz funduszy inwestycyjnych lub Towarzystwa, biegli rewidenci w związku z audytem, oraz organy nadzoru.

7.6. Informacja na temat uprawnień Uczestników Funduszu

W związku z przetwarzaniem danych osobowych Uczestników przez Fundusz, uczestnikom przysługują następujące uprawnienia:

1) **prawo dostępu do danych osobowych Uczestnika**, w tym także prawo do uzyskania potwierdzenia, czy Fundusz przetwarza dane osobowe Uczestnika, oraz prawo do uzyskania przewidzianych w RODO informacji dotyczących tego przetwarzania, a nadto prawo do uzyskania kopii danych osobowych podlegających przetwarzaniu, w tym jednej kopii bezpłatnej;
2) **prawo do sprostowania danych osobowych Uczestnika,** w tym prawo do niezwłocznego sprostowania nieprawidłowych danych osobowych, a także uzupełnienia niekompletnych danych osobowych (z uwzględnieniem celów przetwarzania);
3) **prawo do usunięcia danych osobowych Uczestnika** w przypadkach wskazanych w RODO, a w szczególności gdy dane osobowe nie są już niezbędne do celów, w których zostały zebrane lub w inny sposób przetwarzane, a także gdy Uczestnik cofnie zgodę, na podstawie której dane osobowe były przetwarzane i nie ma innej podstawy ich przetwarzania. Uprawnienie to przysługuje Uczestnikowi o ile nie zachodzą wyjątki wskazane w RODO;
4) **prawo do ograniczenia przetwarzania danych osobowych** w przypadkach wskazanych w RODO i o ile nie zachodzą wyjątki wskazane w RODO; w przypadkach ograniczenia przetwarzania danych będą one mogły być – co do zasady – wyłącznie przechowywane, o ile Uczestnik nie wyrazi zgody na inne czynności przetwarzania;
5) **prawo do przenoszenia danych osobowych dotyczących Uczestnika** w zakresie w jakim podstawą przetwarzania danych osobowych Uczestnika jest przesłanka zawarcia i realizacji umowy lub zgoda, Uczestnik ma prawo do przenoszenia swoich danych osobowych, tj. do otrzymania od administratora swoich danych osobowych w ustrukturyzowanym, powszechnie używanym formacie nadającym się do odczytu maszynowego. Uczestnik może przesłać te dane innemu administratorowi danych;

6) **prawo do sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych.**

7.7. Prawo do sprzeciwu

Uczestnikowi przysługuje prawo do sprzeciwu wobec przetwarzania jego danych osobowych z przyczyn związanych ze szczególną sytuacją Uczestnika, w przypadku gdy podstawą przetwarzania jest art. 6 ust. 1 lit. f) RODO i niezbędność przetwarzania do celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Fundusz lub stronę trzecią (tj. podmiot któremu Fundusz powierzył przetwarzanie danych osobowych). Prawo do sprzeciwu obejmuje również przypadki profilowania na podstawie wskazanych przepisów. Mimo wniesienia sprzeciwu Fundusz będzie jednak mógł nadal przetwarzać dane, jeżeli wykaże istnienie ważnych prawnie uzasadnionych podstaw do przetwarzania, nadrzędnych wobec interesów Uczestnika, praw i wolności, lub podstaw do ustalenia, dochodzenia lub obrony roszczeń.

7.8. Prawo do sprzeciwu wobec przetwarzania na potrzeby marketingu bezpośredniego

W przypadku, gdy dane osobowe Uczestnika są przetwarzane na potrzeby marketingu bezpośredniego, Uczestnik ma prawo w dowolnym momencie wnieść sprzeciw wobec przetwarzania dotyczących go danych osobowych na potrzeby takiego marketingu, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z takim marketingiem bezpośrednim. Po wniesieniu takiego sprzeciwu dane Uczestnika nie będą mogły już być przetwarzane do celów marketingu bezpośredniego.

7.9. Prawo do wniesienia skargi do organu nadzorczego

Uczestnikowi przysługuje uprawnienie do wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych, w przypadku uznania, że przetwarzanie danych osobowych narusza jego prawa.

7.10. Prawo do wycofania zgody

W przypadku, gdy dane osobowe Uczestnika są przetwarzane na podstawie jego zgody (art. 6 ust. 1 lit. a) lub art. 9 ust. 2 lit. a) RODO), Uczestnik ma prawo do cofnięcia tej zgody w dowolnym momencie. Cofnięcie zgody pozostaje bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania, którego dokonano na podstawie tej zgody przed jej cofnięciem.

8. Informacje publikowane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR")

Fundusz stosuje jako wskaźniki referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia BMR.

GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, która opracowuje wskaźnik referencyjny WIG, jest wpisana do rejestru administratorów, o którym mowa w art. 36 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 funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

Indeks polskich obligacji skarbowych Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index (BEPDG1:IND) opracowywany jest przez Bloomberg Index Services Limited wykazany w rejestrze administratorów wskaźników referencyjnych prowadzony przez brytyjski organ nadzoru – Financial Conduct Authority („FCA"). Na mocy stanowiska ESMA z dnia 9 marca 2021 roku podmioty działające na terenie Unii Europejskiej, w okresie przejściowym od dnia wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej do dnia 31 grudnia 2023 r., mogą stosować benchmarki opracowywane przez podmioty wykazane w rejestrze administratorów wskaźników referencyjnych prowadzonym przez FCA.

9. Informacje przekazywane konsumentowi przed zawarciem umowy o świadczenie usług finansowych na odległość

Na podstawie art. 39 ust. 1 Ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta Fundusz informuje o:

1) imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) przedsiębiorcy, organie, który zarejestrował działalność gospodarczą przedsiębiorcy, a także numerze, pod którym przedsiębiorca został zarejestrowany, a w przypadku gdy działalność przedsiębiorcy wymaga uzyskania zezwolenia - danych dotyczących instytucji udzielającej zezwolenia:

Informacje o Funduszach znajdują się w rozdziale III. Informacje na temat Towarzystwa zostały zamieszczone w rozdziale II.

2) imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) w Rzeczypospolitej Polskiej przedstawiciela przedsiębiorcy, o ile taki występuje:

Informacje na temat Towarzystwa zostały zamieszczone w rozdziale II.

3) imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) podmiotu innego niż przedsiębiorca świadczący usługi finansowe na odległość, w tym operatora środków porozumiewania się na odległość, oraz charakterze, w jakim podmiot ten występuje wobec konsumenta i tego przedsiębiorcy:

Nie dotyczy.

4) istotnych właściwościach świadczenia i jego przedmiotu:

Szczegółowa charakterystyka jednostek uczestnictwa oraz świadczenia Funduszy i Towarzystwa opisane zostały w rozdziale III.

5) cenie lub wynagrodzeniu obejmujących wszystkie ich składniki, w tym opłaty i podatki, a w przypadku niemożności określenia dokładnej ceny lub wynagrodzenia - podstawie obliczenia ceny lub wynagrodzenia umożliwiającej konsumentowi dokonanie ich weryfikacji:

Cena jednostek uczestnictwa oraz koszty towarzyszące opisane zostały w rozdziale III, w częściach dotyczących każdego z Funduszy których jednostki uczestnictwa nabywane są przez inwestora.

6) ryzyku związanym z usługą finansową, jeżeli wynika ono z jej szczególnych cech lub charakteru czynności, które mają być wykonane lub jeżeli cena bądź wynagrodzenie zależą wyłącznie od ruchu cen na rynku finansowym:

Czynniki ryzyka związane z nabywaniem jednostek uczestnictwa poszczególnych Funduszy określają odpowiednie części rozdziału III dotyczące danego funduszu.

7) zasadach zapłaty ceny lub wynagrodzenia:

Zasady opłacania jednostek uczestnictwa związane z zapisem określone zostały w rozdziale III, odpowiednio dla każdego z Funduszy których jednostki uczestnictwa nabywane są przez inwestora.

8) kosztach oraz terminie i sposobie świadczenia usługi:

Koszty związane z nabywaniem i zbywaniem jednostek uczestnictwa oraz koszty ponoszone przez Fundusze określone zostały w odpowiednich częściach rozdziału III dla danego Funduszu.

9) prawie oraz sposobie odstąpienia od umowy, o którym mowa w art. 40 ust. 1 i 2, albo wskazaniu, że prawo takie nie przysługuje, oraz wysokości ceny lub wynagrodzenia, które konsument jest obowiązany zapłacić w przypadku określonym w art. 40 ust. 4:

Konsumentowi nie przysługuje prawo do odstąpienia od umowy zawieranej na odległość w związku ze złożeniem zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu, w związku z art. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta. Prawo do odstąpienia nie przysługuje także w związku z nabywaniem jednostek uczestnictwa w inny sposób niż na odległość.

10) dodatkowych kosztach ponoszonych przez konsumenta wynikających z korzystania ze środków porozumiewania się na odległość, jeżeli mogą one wystąpić:

Dodatkowe koszty związane z nabywaniem jednostek uczestnictwa przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość nie występują.

11) terminie, w jakim oferta lub informacja o cenie lub wynagrodzeniu mają charakter wiążący:

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa Funduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia jednostek uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz rejestr Uczestnika Funduszu został otwarty.

12) minimalnym okresie, na jaki ma być zawarta umowa o świadczenia ciągłe lub okresowe:

Uczestnictwo w Funduszu nie jest ograniczone minimalnym okresem inwestycyjnym.

13) miejscu i sposobie składania reklamacji:

Miejsce i sposób składania reklamacji określone są w rozdziale VI.

14) możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów wynikających z umowy:

Spór między klientem a Funduszem może być zakończony w drodze pozasądowego postępowania w sprawie rozwiązywania sporów przed Rzecznikiem Finansowym.

15) prawie wypowiedzenia umowy, o którym mowa w art. 42, oraz skutkach tego wypowiedzenia, w tym karach umownych:

Uczestnik może zakończyć swoją inwestycje w Fundusz poprzez złożenie żądania wykupu wszystkich posiadanych jednostek uczestnictwa. Wykup nie wiąże się z obowiązkiem zapłaty kary umownej.

16) istnieniu funduszu gwarancyjnego lub innych systemów gwarancyjnych, jeżeli takie istnieją:

Uczestnik Funduszu nie podlega systemowi lub funduszowi gwarantującemu realizację świadczeń należnych od Funduszu.

17) języku stosowanym w relacjach przedsiębiorcy z konsumentem:

W kontaktach z klientami pracownicy Towarzystwa używają języka polskiego i angielskiego.

18) prawie właściwym państwa, które stanowi podstawę dla stosunków przedsiębiorcy z konsumentem przed zawarciem umowy na odległość oraz prawie właściwym do zawarcia i wykonania umowy:

Podstawę prawną dla stosunków z Towarzystwem przed złożeniem zapisu na jednostki uczestnictwa Funduszu na odległość oraz do zawarcia i wykonywania umowy dot. uczestnictwa w Funduszu stanowią przepisy prawa polskiego.

19) sądzie właściwym do rozstrzygania sporów związanych z wykonywaniem umowy:

Właściwym miejscowo sądem do rozstrzygania sporów wynikających z umowy jest sąd powszechny właściwy dla miejsca zamieszkania Uczestnika lub siedziby danego Funduszu. Ponadto Uczestnik może wytoczyć powództwo także przed sąd powszechny znajdujący się w okręgu w którym siedzibę ma Fundusz a także przed sąd miejsca wykonania umowy zgodnie z art. 34 § 2 Kodeksu postępowania cywilnego.

Rozdział VII ZAŁĄCZNIKI

1. DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

W Prospekcie użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

1.1. Agent Transferowy - ProService Finteco Sp. z o.o., podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników i wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu.

1.2. Aktywa Funduszu - mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.

1.3. Aktywny Rynek - rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

1.4. Baza Instrumentów Pochodnych, Instrument Bazowy – papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego.

1.5. mBank - mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 18.

1.6. Dane Nieobserwowalne – dane wejściowe do modelu wyceny opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

1.7. Dane Obserwowalne – dane wejściowe do modelu wyceny odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1) i 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności:
   i) stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
   ii) zakładaną zmienność,
   iii) spread kredytowy,
d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

1.1. Depozytariusz - mBank S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej18, pełniący funkcje depozytariusza.

1.2. Dystrybutor - podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

1.3. Dzień Wyceny - dzień wyceny Aktywów Funduszu, wyceny aktywów netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

1.4. dzień roboczy - każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy.

1.5. Efektywna stopa procentowa – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie.

1.6. Fundusz – SKARBIEC – Akcja 2 FIO, SKARBIEC – Stabilny FIO.

1.7. GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

1.8. IKE - Indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

1.9. Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy.

1.10. Instrumenty Rynku Pieniężnego – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy.

1.11. Komisja lub KNF - Komisja Nadzoru Finansowego.

1.12. kluczowe informacje – kluczowe informacje, o których mowa w art. 2 pkt 42d Ustawy.

1.13. Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego – wypłata rezerwy na wynagrodzenie zmienne lub jej części na rzecz Towarzystwa.

1.14. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

1.15. Okres naliczania wynagrodzenia zmiennego – okres przypadający pomiędzy:

a) Pierwszym Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym, o ile została podjęta decyzja o naliczaniu wynagrodzenia zmiennego

lub

b) Dowolnym Dniem Wyceny w trakcie roku kalendarzowego, w którym zgodnie z decyzją Zarządu Towarzystwa zostanie rozpoczęte naliczanie wynagrodzenia zmiennego

a

c) Ostatnim Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym,

lub

d) Dowolnym Dniem Wyceny w trakcie roku kalendarzowego, w którym zgodnie z decyzją Zarządu Towarzystwa zostanie zakończone naliczanie wynagrodzenia zmiennego.

1.16. **Okres Odniesienia** – horyzont czasowy, w którym wyniki Funduszu są mierzone i porównywane ze wskaźnikiem referencyjnym, na koniec którego można wyzerować mechanizm rekompensaty za słabe (lub ujemne) wyniki Funduszu osiągnięte w przeszłości.
1.17. **Prospekt, Prospekt Informacyjny** – niniejszy prospekt informacyjny.
1.18. **Rejestr** - wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający szczegółowe dane każdego Uczestnika Funduszu.
1.19. **Rejestr Uczestników** - Rejestr Uczestników Funduszu prowadzony w formie elektronicznej bazy danych zawierających Rejestry; Rejestr Uczestników stanowi rejestr, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy.
1.20. **Rozporządzenie** - Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy.
1.21. **Statut** - statut SKARBIEC – Akcja 2 FIO, statut SKARBIEC - Stabilny FIO.
1.22. **Tabele Opłat** - zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.
1.23. **Towarzystwo** - SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.
1.24. **Transakcja repo/sell-buy back** – transakcja, w której Fundusz zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz;
1.25. **Transakcja reverse repo/buy-sell back** – transakcja, w której druga strona zobowiązuje się wobec Funduszu do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz, a Fundusz zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę.
1.26. **Uczestnik Funduszu**, **Uczestnik** - osoba fizyczna, prawna, jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa zbywanej przez Fundusz.
1.27. **Ustawa** - Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
1.28. **Ustawa o IKE** - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
1.29. **Ustawa o ofercie** - Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
1.30. **Ustawa o pracowniczych programach emerytalnych** - Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych.
1.31. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** - Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.
1.32. **Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa** - Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii, ustalona na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny.
1.33. **WZA** - Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
1.34. **WIBID** - (Warsaw Interbank Bid Rate) stopa procentowa za jaką banki przyjmują środki pieniężne w depozyt od innych banków.
1.35. **WIBOR** - (Warsaw Interbank Offered Rate) stopa procentowa za jaką banki składały by środki pieniężne w depozyt w innych bankach.
1.36. **Zgromadzenie Uczestników** - organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie, działający zgodnie z postanowieniami Ustawy i Statutu.

2. STATUTY:

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE 2
ROZDZIAŁ II. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH 3
ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU 9
Rozdział IV. DANE O DEPOZYTARIUSZU 77
Rozdział V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZE 80
Rozdział VI. INFORMACJE DODATKOWE 91
Rozdział VII. ZAŁĄCZNIKI 100