PROSPEKT INFORMACYJNY
Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nazwa skrócona Funduszu: Millennium FIO

Subfundusze:
1. **Subfundusz Dynamicznych Spółek**
2. **Subfundusz Akcji**
3. **Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego**
4. **Subfundusz Stabilnego Wzrostu**
5. **Subfundusz Instrumentów Dłużnych**
6. **Subfundusz Obligacji Klasyczny**

Fundusz powstał z przekształcenia w trybie art. 240 Ustawy następujących funduszy inwestycyjnych:
1. **Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Średnich Spółek Europy Środkowo-Wschodniej**
2. **Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Małych i Średnich Spółek**
3. **Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji**
4. **Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony**
5. **Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu**
6. **Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Papierów Dłużnych**
7. **Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pieniężny**
8. **Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dolarowa Lokata**

Organem Funduszu jest:
Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa
adres strony internetowej Towarzystwa: www.millenniumtfi.pl
adres poczty internetowej: millenniumtfi@millenniumtfi.pl

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

Data i miejsce sporządzenia Prospektu:
11 grudnia 2007 r., Warszawa

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu:
1 października 2026 r.

Data kolejnych aktualizacji:
26 maja 2008 r., 02 stycznia 2009 r., 04 marca 2009 r., 01 kwietnia 2009r., 06 maja 2009 r., 03 czerwca 2009 r., 5 czerwca 2009 r., 10 czerwca 2009 r., 13 lipca 2009 r., 20 lipca 2009r., 6 sierpnia 2009 r., 30 sierpnia 2009 r., 04 września 2009 r., 10 listopada 2009 r., 18 grudnia 2009 r., 23 grudnia 2009 r., 29 grudnia 2009 r., 25 lutego 2010 r., 29 marca 2010 r., 02 kwietnia 2010 r., 08 kwietnia 2010 r., 31 maja 2010 r., 20 grudnia 2010 r., 21 marca 2011r., 01 kwietnia 2011 r., 31 maja 2011 r., 28 lipca 2011 r., 20 września 2011r., 01 grudnia 2011r., 20 lutego 2012r., 06 marca 2012r. 30 kwietnia 2012 r., 31 maja 2012 r., 08 czerwca 2012 r., 21 czerwca 2012 r., 16 sierpnia 2012 r., 15 listopada 2012 r., 05 lutego 2013 r., 23 marca 2013 r., 17 kwietnia 2013 r., 02 maja 2013 r.,29 maja 2013 r., 01 lipca 2013 r., 02 października 2013 r., 04 października 2013r., 12 grudnia 2013r., 30 stycznia 2014r., 25 marca 2014r., 28 maja 2014 r., 6 czerwca 2014 r., 27 czerwca 2014r., 22 sierpnia 2014 roku., 4 września 2014 r., 30 października 2014 r., 14 listopada 2014 r., 10 grudnia 2014 r., 28 lipca 2015 roku., 9 października 2015 r., 28 października 2015 r., 01 grudnia 2015r., 19 grudnia 2015 r. 2 marca 2016 r.,

1 kwietnia 2016 r., 20 kwietnia 2016 roku., 2 maja 2016 roku., 30 maja 2016r., 23 czerwca 2016 r., 1 września 2016 r., 23 września 2016 r., 7 grudnia 2016 r., 16 stycznia 2017 r. oraz 2 marca 2017 r., 31 maja 2017 r., 18 lipca 2017 r., 2 października 2017 r., 3 stycznia 2018 roku, 28 lutego 2018 roku, 30 maja 2018 roku, 13 lipca 2018 roku, 1 października 2018 roku, 1 stycznia 2019 roku, 4 stycznia 2019 roku, 11 stycznia 2019 roku, 7 marca 2019 roku, 16 kwietnia 2019 roku, 30 maja 2019 roku, 1 lipca 2019 roku, 31 października 2019 r., 1 stycznia 2020 r., 4 marca 2020 r., 3 lipca 2020 r., 18 listopada 2020 r., 1 stycznia 2021 r., 20 lutego 2021 r., 10 marca 2021 r., 26 maja 2021 r., 4 czerwca 2021 r., 1 lipca 2021 r., 12 lipca 2021 r., 4 października 2021 r., 5 listopada 2021 r., 1 grudnia 2021 r., 1 stycznia 2022 r., 11 kwietnia 2022 r., 25 maja 2022 r., 29 lipca 2022 r., 11 sierpnia 2022 r., 1 marca 2023 r., 24 maja 2023 r., 21 września 2023 r., 11 października 2023 r., 11 stycznia 2024 r., 29 maja 2024 r., 17 grudnia 2024 r., 23 maja 2025 r., 8 lipca 2025 r., 21 sierpnia 2025 r., 29 sierpnia 2025 r., 19 grudnia 2025 r., 11 lutego 2026 r., 11 marca 2026 r., 24 kwietnia 2026 r., 28 maja 2026 r., 1 lipca 2026 r., 6 lipca 2026 r., 3 sierpnia 2026 r., 12 sierpnia 2026 r., 1 października 2026 r.

ROZDZIAŁ 1.
OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

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

Zbigniew Jakubowski - Prezes Zarządu Towarzystwa
Robert Borecki – Członek Zarządu Towarzystwa
Dariusz Zawadzki – Członek Zarządu Towarzystwa
Krzysztof Kamiński – Członek Zarządu Towarzystwa

2. Nazwa i siedziba podmiotu, w imieniu, którego działają osoby, o których mowa w ust. 1

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
siedziba: Warszawa
adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

3. Oświadczenia o odpowiedzialności osób, o których mowa w ust. 1

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

Zbigniew Jakubowski Prezes Zarządu	Robert Borecki Członek Zarządu	Krzysztof Kamiński Członek Zarządu	Dariusz Zawadzki Członek Zarządu

ROZDZIAŁ 2.
DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres oraz numery telekomunikacyjne, adres strony internetowej i adres poczty elektronicznej Towarzystwa

Firma:	Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Millennium TFI S.A.
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa
Numery Telekomunikacyjne:	tel.: 0 22 598 29 91, fax: 0 22 598 29 73
Adres głównej strony internetowej:	www.millenniumtfi.pl
Adres poczty elektronicznej:	millenniumtfi@millenniumtfi.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego, dalej „KNF") z dnia 20 listopada 2001 r.

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

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer rejestru (KRS): 0000014564

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

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosła 90.146 tys. zł.
Na kapitał własny składają się:

Kapitał podstawowy (zakładowy)	10.300 tys. zł.

Kapitał zapasowy	33.069 tys. zł.
Kapitał z aktualizacji wyceny	96 tys. zł.
Zysk netto roku obrotowego	46.681 tys. zł.

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.

6. Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji, a także firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, z podaniem posiadanej przez nich liczby głosów

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Millennium Consulting Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, będąca jedynym akcjonariuszem Towarzystwa posiadającym bezpośrednio 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

7. Imiona i nazwiska

1. Członków Zarządu Towarzystwa
Zbigniew Jakubowski - Prezes Zarządu
Robert Borecki – Członek Zarządu
Dariusz Zawadzki – Członek Zarządu
Krzysztof Kamiński – Członek Zarządu

2. Członków Rady Nadzorczej Towarzystwa
Adam Berent – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Kulesza – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jerzy Strasz – Członek Rady Nadzorczej
Ewa Jakubczyk-Cały – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny)
Piotr Mroczkowski – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny)

3. Osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem
Mateusz Łosicki
Mirosław Dziółko
Łukasz Kołaczkowski
Radosław Plewiński
Paweł Grzywa
Marek Dec
Andrzej Bąk
Sebastian Siemiątkowski

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

ZARZĄD

Zbigniew Jakubowski - Prezes Zarządu Towarzystwa
Pan Zbigniew Jakubowski nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

Robert Borecki – Członek Zarządu Towarzystwa
Pan Robert Borecki jest Członkiem Rady Fundacji Banku Millennium.

Dariusz Zawadzki – Członek Zarządu Towarzystwa
Pan Dariusz Zawadzki nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

Krzysztof Kamiński – Członek Zarządu Towarzystwa
Pan Krzysztof Kamiński nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

RADA NADZORCZA

Adam Berent – przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa
Od lipca 2020 r. pełni funkcję Członka Zarządu Millennium Banku Hipotecznego S.A. Funkcje pełnione w Millennium

Banku Hipotecznym S.A. nie są konkurencyjne w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszy.

Artur Kulesza – zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej Towarzystwa
Od lipca 2020 r. pełni funkcję Członka Zarządu Millennium Banku Hipotecznego S.A. Funkcje pełnione w Millennium Banku Hipotecznym S.A. nie są konkurencyjne w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszy.

Jerzy Strasz – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa
Kierujący Wydziałem Obsługi Prawnej oraz od 2011 r. pełniący funkcję Prokurenta w Millennium Leasing sp. z o.o. Funkcje pełnione w Millennium Leasing sp. z o.o. nie są konkurencyjne w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszy.

Ewa Jakubczyk-Cały – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny)
Od 1993 r. związana z PKF Consult sp. z o.o. sp. k., którego jest wspólnikiem. Jest ekspertem w zakresie rachunkowości, finansów i zarządzania. Posiada uprawnienia biegłego rewidenta. Jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów i Komisji Etyki KIBR i wykładowcą w Szkole Głównej Handlowej. Funkcje pełnione w PKF Consult sp. z o.o. sp. k. przez Panią Ewę Jakubczyk-Cały nie są konkurencyjne w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

Piotr Mroczkowski – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny)
Od wielu lat związany z rynkiem kapitałowym i zarządzaniem finansami. Pełnił funkcje w organach zarządczych i nadzorczych największy polskich spółek giełdowych. Jest ekspertem w zakresie finansów, inwestycji i pozyskiwania kapitału. Posiada rozległe doświadczenie w obszarach doradztwa i restrukturyzacji finansowej. Pan Piotr Mroczkowski nie wykonuje działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszy.

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

Pan Mateusz Łosicki
Pan Mateusz Łosicki nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

Pan Mirosław Dziółko
Pan Mirosław Dziółko nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

Pan Łukasz Kołaczkowski
Pan Łukasz Kołaczkowski nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

Pan Radosław Plewiński
Pan Radosław Plewiński nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

Pan Paweł Grzywa
Pan Paweł Grzywa nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

Pan Marek Dec
Pan Marek Dec nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

Pan Andrzej Bąk
Pan Andrzej Bąk nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

Pan Sebastian Siemiątkowski
Pan Sebastian Siemiątkowski nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

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

Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
W ramach funduszu wydzielone są subfundusze:
1) Subfundusz Obligacji Uniwersalny (dawniej: Obligacji Globalnych)
2) Subfundusz Plan Spokojny
3) Subfundusz Multistrategia
4) Subfundusz Plan Wyważony
5) Subfundusz Top Sectors
6) Subfundusz Plan Aktywny
7) Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich

8) Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich
9) Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji
10) Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących
11) Subfundusz Akcji Rynku Złota

Millennium PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
W ramach funduszu wydzielone są subfundusze:
1) Subfundusz Emerytura 2025
2) Subfundusz Emerytura 2030
3) Subfundusz Emerytura 2035
4) Subfundusz Emerytura 2040
5) Subfundusz Emerytura 2045
6) Subfundusz Emerytura 2050
7) Subfundusz Emerytura 2055
8) Subfundusz Emerytura 2060
9) Subfundusz Emerytura 2065
10) Subfundusz Emerytura 2070

Towarzystwo nie zarządza funduszami zagranicznymi lub unijnym AFI.

10. **Skrótowe informacje o stosowanej w towarzystwie polityce wynagrodzeń wraz z informacją, że szczegółowe informacje o tej polityce, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, jeżeli został ustanowiony w towarzystwie, są dostępne na stronie internetowej oraz ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka ta jest udostępniona.**

Obowiązująca w Towarzystwie polityka wynagradzania pracowników została uchwalona przez Zarząd Towarzystwa oraz zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Towarzystwa i zaopiniowana przez Komitet Personalny (dalej „Polityka Wynagrodzeń"). Przez Komitet Personalny należy rozumieć komitet wynagrodzeń, o którym mowa w §5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 roku w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (dalej „Rozporządzenie PW").

Celem Polityki Wynagrodzeń jest zapewnienie formalnych ram kształtowania praktyki wynagradzania członków organu zarządzającego Towarzystwa i osób, do których należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa oraz zarządzanych funduszy z uwzględnieniem perspektywy ładu korporacyjnego, bezpieczeństwa, jak również stosowności wynagrodzeń do kondycji, skali działania i potencjału rozwojowego Towarzystwa.

Integralną częścią Polityki Wynagrodzeń są zasady polityki zmiennych składników wynagrodzeń, które są narzędziem wspierania systemu zarządzania Towarzystwa i strategii zarządzania ryzykiem w zakresie ryzyka operacyjnego oraz ryzyka inwestycyjnego zarządzanych funduszy, w tym wynikającego z prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na wyceny instrumentów finansowych oraz w konsekwencji na stopę zwrotu zarządzanych funduszy. Zmienne składniki wynagrodzeń stanowią zachętę do dbałości o długoterminowe dobro Towarzystwa, ochronę uczestników zarządzanych funduszy oraz unikania nadmiernej ekspozycji na ryzyko. Proces zarządzania ryzykiem, który ma wspierać Polityka Wynagrodzeń oznacza bieżące lub strategiczne działania w zakresie zarządzania, które prowadzą do aktywnej i świadomej zmiany profilu ryzyka w celu zniechęcania do podejmowania ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka inwestycyjnego i statutami zarządzanych funduszy inwestycyjnych w celu realizacji działania Towarzystwa w najlepiej pojętym interesie zarządzanych funduszy i ich uczestników.

Stosowana Polityka, w tym w odniesieniu do kluczowego personelu, sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu spółki, a w szczególności nie stanowi zachęty do podejmowania nadmiernego ryzyka. Wynagrodzenia stałe i zmienne należycie uwzględniają sytuację finansową spółki i w całości wypłacane są ze środków spółki. Część wynagrodzenia wypłacana jest w postaci zmiennych składników wynagrodzeń, jednakże stałe składniki stanowią na tyle dużą część łącznego wynagrodzenia, że możliwe jest prowadzenie elastycznej polityki w odniesieniu do zmiennych składników wynagrodzeń, w tym ich obniżenie lub niewypłacenie.

Polityka Wynagrodzeń zakłada, iż Członkowie Zarządu Towarzystwa otrzymują stałe wynagrodzenia wynikające z umowy o pracę oraz wynagrodzenia zmienne rekomendowane przez Komitet Personalny przy Zarządzie Banku Millennium S.A. i zatwierdzane przez Komitet Personalny Towarzystwa.

Polityka Wynagrodzeń jest prowadzona zgodnie z zasadami określonymi dla towarzystw funduszy inwestycyjnych,

które są znaczącymi towarzystwami funduszy inwestycyjnych w rozumieniu Rozporządzenia PW.

Polityka Wynagrodzeń w Millennium Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych jest prowadzona z uwzględnieniem polityki wynagrodzeń przyjętej w Grupie Banku Millennium.

W Towarzystwie nie są przyznawane uznaniowe świadczenia emerytalne.

Szczegółowe informacje dotyczące Polityki Wynagrodzeń, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń, w tym skład Komitetu Personalnego dostępne są na stronie internetowej Towarzystwa: www.millenniumtfi.pl.

ROZDZIAŁ 3.
DANE O FUNDUSZU

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

W dniu 28 grudnia 2007 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję zezwalającą na utworzenie Funduszu poprzez przekształcenie:
- Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Małych i Średnich Spółek
- Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji
- Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony
- Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu
- Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dolarowa Lokata
- Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Papierów Dłużnych
- Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pieniężny
- Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Średnich Spółek Europy Środkowo-Wschodniej

w jeden fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami pod nazwą Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 23 maja 2008 r. pod numerem RFi 382.

3. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez fundusz

1) Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii

Fundusz w ramach Subfunduszy zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B, Jednostki Uczestnictwa kategorii E lub Jednostki Uczestnictwa kategorii Z. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i E opłata manipulacyjna pobierana jest przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B opłata manipulacyjna pobierana jest przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Dodatkowo Jednostka Uczestnictwa kategorii E charakteryzuje się tym, że jest dostępna wyłącznie w ramach IKZE. Ponadto w ramach IKE mogą być nabywane wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A, oferowane przez Fundusz w Subfunduszach. W ramach IKZE mogą być nabywane wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii E, oferowane przez Fundusz w Subfunduszach. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości pobieranych opłat manipulacyjnych są przedstawione w tabeli opłat. Jednostki Uczestnictwa mogą być zamieniane na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium SFIO), denominowanego w walucie polskiej.

2) Informacja o zbywalności, dziedziczeniu i zastawie na Jednostkach Uczestnictwa

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

4. Określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnik Funduszu ma prawo w szczególności do:

1) nabywania Jednostek Uczestnictwa,

2) żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz,

3) zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium SFIO),
4) otrzymania potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia, odkupienia lub zamiany Jednostek Uczestnictwa,
5) uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz,
6) otrzymania środków ze zbycia aktywów Subfunduszu w przypadku jego likwidacji,
7) ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
8) ustanowienia pełnomocnika,
9) ustanowienia blokady,
10) żądania doręczenia mu przez Fundusz Prospektu Informacyjnego, dokumentów zawierających kluczowe informacje (KID), półrocznych i rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy oraz połączonego półrocznego i rocznego sprawozdania finansowego Funduszu,
11) otrzymania dodatkowego świadczenia od Funduszu na zasadach określonych w Statucie,
12) wskazania osób uposażonych, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie,
13) udzielania pełnomocnictw na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym oraz Statucie,
14) składania reklamacji związanych z uczestnictwem w Funduszu.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

1) Zasady, miejsce i termin

a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa

Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie mają zastosowania, ponieważ Fundusz powstał w wyniku przekształcenia funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Millennium TFI S.A.

Wpłaty do funduszy inwestycyjnych otwartych, które zostały przekształcone w Fundusz z wydzielonymi subfunduszami, z tytułu dokonania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, zostały zebrane w terminach i w wysokościach przewidzianych w zezwoleniach na utworzenie tych funduszy udzielonych przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.

Statut Funduszu przewiduje możliwość tworzenia kolejnych subfunduszy.

W przypadku tworzenia nowego subfunduszu zapisy na Jednostki Uczestnictwa zostaną przeprowadzone według poniższej procedury:

Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa po dokonaniu zmian Statutu oraz uzyskaniu zgody KNF. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowych subfunduszy rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie subfunduszu. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 miesiące.

Zakończenie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nastąpi w dniu, w którym wartość wpłat osiągnie co najmniej 200.000 zł (słownie: dwieście tysięcy złotych). Towarzystwo poinformuje o zakończeniu przyjmowania zapisów w drodze publikacji komunikatu na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi 100 złotych. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

b) dokonywania wpłat w ramach zapisów

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa dokonywane są przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy Towarzystwa.

2) Termin przydziału jednostek uczestnictwa

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału.

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

W przypadku upływu terminu na zebranie przez Towarzystwo minimalnej kwoty wpłat, o której mowa w pkt 4, Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza. Zwrot następuje w ciągu 14 dni od zakończenia przyjmowania zapisów.
W związku z wpisaniem do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonane przez zapisujących się wpłaty, obowiązek zwrotu wpłat nie powstanie.

4) Określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 200 000 złotych lub równowartość kwoty 200.000 złotych w walucie określonej przez Fundusz, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów.

5) Zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4

W przypadku nie zebrania wymaganej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, Towarzystwo niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów, zwróci wpłaty dokonane do Subfunduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów. Subfundusz nie zostaje utworzony.

6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania Jednostek Uczestnictwa, zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych, a także sposób i szczegółowe warunki wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Subfunduszu, zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych, spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa

A. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1) Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po złożeniu zlecenia nabycia (pierwszego albo kolejnego) poprzez dystrybutora i dokonaniu wpłaty środków pieniężnych tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa albo poprzez dokonanie wpłaty na rachunek bankowy Funduszu związany z Subfunduszem (wpłata bezpośrednia), w sposób określony w pkt 5. W przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek Funduszu związany z Subfunduszem (wpłata bezpośrednia), wpłata ta może być dokonana jedynie w przypadku kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa, przelewem bankowym z rachunku bankowego nabywcy, pod warunkiem że nabywca jest już Uczestnikiem innego subfunduszu lub funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.
2) Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w momencie wpisu do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa za dokonaną wpłatę, na podstawie złożonego przez Uczestnika i otrzymanego przez Agenta Transferowego zlecenia nabycia oraz informacji od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Nabycie następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych od dnia dokonania wpłaty, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności związanych z brakami w otrzymanym zleceniu. Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić. Złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa nie wywiera żadnych skutków prawnych, jeżeli przed upływem 30 dni, licząc od daty zlecenia, nie wpłyną na rachunek Funduszu środki pieniężne na nabycie Jednostek Uczestnictwa, związane z tym zleceniem.
3) Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny.
4) W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez dystrybutora, na zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa w szczególności podawane są następujące informacje:
   a) w przypadku osób fizycznych: imię i nazwisko oraz adres, numer PESEL, a w przypadku jego braku data urodzenia,
   b) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwa/firma oraz siedziba, numer REGON.
5) Nabycie Jednostek Uczestnictwa wpłatą bezpośrednią dokonywane jest poprzez wpłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu związany z Subfunduszem, prowadzony przez Depozytariusza. Wpływ środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu związany z Subfunduszem równoznaczny jest ze złożeniem zlecenia

nabycia. Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłaty numeru rachunku bankowego Funduszu związanego z Subfunduszem, tytułu wpłaty i informacji wystarczających do identyfikacji Uczestnika:
a) w przypadku osób fizycznych: imienia i nazwiska Uczestnika oraz jego adresu, numeru Rejestru lub numeru PESEL, a w przypadku jego braku daty urodzenia,
b) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwy/firmy Uczestnika oraz jego siedziby, numeru Rejestru albo REGON.

6) Uczestnik otrzymuje liczbę Jednostek Uczestnictwa wynikającą z podzielenia kwoty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie, pomniejszonych o opłatę manipulacyjną, przez wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.
7) Liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa ustalana jest z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.
8) Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie sytuacjach.
9) Uczestnik może nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach reinwestycji. Reinwestycja jest to ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, którego jednostki zostały odkupione przez Fundusz, do wysokości kwoty odkupień dokonanych w ciągu 60 dni poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia w ramach reinwestycji. Od nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
10) Jeżeli zlecenie nabycia w ramach reinwestycji opiewa na kwotę wyższą od kwoty odkupień dokonanych w ciągu 60 dni poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia w ramach reinwestycji, zostanie pobrana opłata manipulacyjna od kwoty przewyższającej kwotę odkupień.
11) Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.
12) Z zastrzeżeniem pkt 13, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty do każdego z Subfunduszy na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 100 zł, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 2 000 zł, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 1 000 zł. Minimalna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E uzależniona jest od rodzaju produktu, którego dotyczy inwestycja Uczestnika i wskazana jest w Prospekcie Informacyjnym.
13) W indywidualnych planach oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty wynosi 50 zł, z zastrzeżeniem szczególnych postanowień dotyczących określonych Subfunduszy. W pracowniczych programach emerytalnych i grupowych planach oszczędnościowych wysokość wpłaty minimalnej ustalana jest przez Fundusz we współpracy z podmiotem organizującym grupową formę oszczędzania. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE, minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 zł, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłata wynosi 100 zł. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 200 złotych polskich.
14) Wszelkie dyspozycje oraz wpłaty dotyczące IKE i IKZE, powinny być przez oszczędzającego oznakowane w sposób umożliwiający ich identyfikację. Dyspozycje dotyczące IKE powinny być składane na formularzach udostępnionych przez Fundusz z oznaczeniem „IKE", natomiast wpłaty bezpośrednie w opisie powinny zawierać oznaczenie „IKE". Dyspozycje oraz wpłaty nie zawierające oznaczenia „IKE", będą traktowane przez Fundusz jako dyspozycje oraz wpłaty dotyczące nabywania Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych. Dyspozycje dotyczące IKZE powinny być składane na formularzach udostępnionych przez Fundusz z oznaczeniem „IKZE", natomiast wpłaty bezpośrednie w opisie powinny zawierać oznaczenie „IKZE". Dyspozycje oraz wpłaty nie zawierające oznaczenia „IKZE", będą traktowane przez Fundusz jako dyspozycje oraz wpłaty dotyczące nabywania Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych.
15) W przypadku osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, Towarzystwo może podjąć decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą.
16) W związku z treścią art. 5f Rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz art. 1y Rozporządzenia (WE) nr 765/2006 dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy oraz faktem, że jednostki uczestnictwa zbywane przez Fundusz mogą posiadać ekspozycję na denominowane w euro zbywalne papiery wartościowe wyemitowane po dniu 12 kwietnia 2022 r., Towarzystwo nie będzie zbywało jednostek uczestnictwa jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji lub na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji lub na Białorusi.
17) Pkt 16 nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego i osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

B. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1) Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w momencie wpisu do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa pomniejszonej o ewentualne należności publicznoprawne, na podstawie złożonego przez Uczestnika i otrzymanego przez Agenta Transferowego zlecenia odkupienia. Odkupienie następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych od dnia złożenia zlecenia odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności związanych z brakami w otrzymanym zleceniu. Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w

sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nieotrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.

2) Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny.
3) Zlecenie odkupienia może zawierać dyspozycję odkupienia wszystkich albo określonej liczby Jednostek Uczestnictwa; odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku odkupienia których otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych; systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa nabywa skuteczność w dniach określonych przez Uczestnika. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych, nastąpi na podstawie zlecenia odkupienia zawierającego wyraźne wskazanie produktu specjalnego.
4) Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej minimalnej kwoty pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 6 lit. A pkt 13, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
5) Na podstawie złożonego zlecenia odkupienia, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa zapisane na danym Rejestrze, nabyte przez Uczestnika najwcześniej, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych, które Fundusz odkupuje w ramach zleceń odkupienia dotyczących produktów specjalnych, według zasady: Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej odkupywane są w pierwszej kolejności.
6) Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, jednakże w określonych w Prospekcie sytuacjach, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
7) Cena odkupienia jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, ustalonej w Dniu Wyceny, zgodnie z pkt 2.
8) Wszelkie dyspozycje dotyczące IKE i IKZE, powinny być przez oszczędzającego oznakowane w sposób umożliwiający ich identyfikację. Dyspozycje dotyczące IKE powinny być składane na formularzach udostępnionych przez Fundusz z oznaczeniem „IKE". Dyspozycje niezawierające oznaczenia „IKE", będą traktowane przez Fundusz jako dyspozycje dotyczące odkupywania Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych. Dyspozycje dotyczące IKZE powinny być składane na formularzach udostępnionych przez Fundusz z oznaczeniem „IKZE". Dyspozycje niezawierające oznaczenia „IKZE", będą traktowane przez Fundusz jako dyspozycje dotyczące odkupywania Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych.
9) Środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa będą wypłacane w walucie, w której dokonano wpłaty.
10) W przypadku składania zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez przedstawiciela ustawowego osoby fizycznej o ograniczonej zdolności do czynności prawnych lub nie posiadającej zdolności do czynności prawnych, przyjmuje się, iż złożenie zleceń lub zlecenia odkupienia przekracza zakres zwykłego zarządu, jeżeli wartość odkupionych Jednostek Uczestnictwa przekraczałaby 8.500 złotych w okresie kolejnych 30 dni kalendarzowych od daty wyceny ostatniego odkupienia.
11) Zamknięcie rejestru w Funduszu następuje po upływie 1 dnia od dnia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika na tym rejestrze, z zastrzeżeniem wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, których warunki uczestnictwa mogą przewidywać terminy odmienne.

C. **Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych**

1) Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo dokonywana jest na podstawie Zlecenia zamiany.
2) Przez zamianę Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo rozumie się operację polegającą na tym, że na podstawie jednego zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen obowiązujących w tym dniu dokonywane jest jednocześnie odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu (Fundusz Źródłowy) i za uzyskane w ten sposób środki nabywane są jednostki uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo (Fundusz Docelowy). Warunkiem realizacji zlecenia jest uznanie rachunku bankowego Funduszu Docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Źródłowym. Dokonanie zamiany nastąpi nie później niż w terminie 5 dni roboczych od dnia złożenia zlecenia, chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Realizację oświadczenia woli Uczestnika, Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.
3) Fundusz dołoży starań, aby zamiana Jednostek Uczestnictwa została zrealizowana po cenie z najbliższego Dnia Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie zamiany.
4) Uczestnik Funduszu może dokonywać zamiany Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo.

5) Uczestnik innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo może dokonywać zamiany jednostek uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii wskazanego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu.
6) Zlecenie, o którym mowa w pkt 4 może dotyczyć:
   a) odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Funduszu Źródłowego oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Funduszu Docelowego w celu nabycia jednostek uczestnictwa Funduszu Docelowego z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji zamiany jest uznanie rachunku bankowego Funduszu Docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Źródłowym, albo
   b) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Źródłowym, w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu zamiany kwota środków pieniężnych (nie niższa niż minimalna wpłata) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie jednostek uczestnictwa wskazanego Funduszu Docelowego z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji zamiany jest uznanie rachunku bankowego Funduszu Docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Źródłowym.
7) Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku dochodowego obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa na podstawie Zlecenia zamiany są pomniejszane o kwotę odprowadzanego przez Fundusz podatku dochodowego.
8) Szczegółowe zasady pobierania opłat za zamianę zawiera tabela opłat, która udostępniana jest na stronie www.millenniumtfi.pl oraz przez Dystrybutorów.
9) W przypadku nabycia w wyniku zamiany, o której mowa w pkt 5, Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu, z którego przekazywane są środki tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 5 dni roboczych liczonych od dnia złożenia Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia zamiany.

D. Wypłata kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu

1) **Wypłata kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa**
Wypłata środków pieniężnych pomniejszonych o ewentualną opłatę manipulacyjną, wynikającą z realizacji zlecenia odkupienia lub ewentualne należności publicznoprawne, następuje niezwłocznie po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w formie przelewu na rachunek bankowy albo inwestycyjny należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego w przypadku Uczestników nie posiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, albo osoby trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa. W przypadku pracowniczych programów emerytalnych, wypłata środków następuje w formie przelewu na rachunek bankowy Uczestnika lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika, koszty przekazu pocztowego obciążają Towarzystwo.

2) **Wypłata dochodów Funduszu**
Nie ma zastosowania, Fundusz nie przewiduje wypłat dochodów bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

E. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na jednostki uczestnictwa związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

1) Uczestnik ma prawo do dokonania, w każdym Dniu Wyceny, zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz Docelowy) wydzielonego w ramach Funduszu.
2) Przez zamianę rozumie się operację polegającą na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) oraz nabyciu przez Uczestnika, w tym samym Dniu Wyceny, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz Docelowy) wydzielonego w ramach Funduszu za kwotę uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego. Dokonanie zamiany nastąpi nie później niż w terminie 5 dni roboczych od dnia złożenia zlecenia, chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Realizację oświadczenia woli Uczestnika lub osoby zamierzającej nabyć Jednostki Uczestnictwa, Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.
3) Fundusz dołoży starań, aby Zamiana Jednostek Uczestnictwa została zrealizowana po cenie z najbliższego Dnia Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie Zamiany.
4) Zlecenie zamiany może zawierać dyspozycję zamiany wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa lub zamiany takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku odkupienia, z których otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych. Zamiana Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych, w szczególności grupowych i indywidualnych planów oszczędnościowych oraz IKE i IKZE, nastąpi na podstawie zlecenia zamiany zawierającego wyraźne wskazanie produktu specjalnego.
5) Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Subfunduszu lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących

się w Rejestrze w Subfunduszu lub, gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej minimalnej kwoty pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 6 lit. A pkt 13, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

6) Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku zamiany Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu obciążone jest stawką opłaty manipulacyjnej zgodnie z tabelą opłat, pomniejszoną o stawkę opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane. Szczegółowe zasady pobierania opłat za zamianę zawiera tabela opłat, która udostępniana jest na stronie www.millenniumtfi.pl oraz przez Dystrybutorów.

F. Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa

1) Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników

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

b) Jeżeli w przypadku opóźnienia w realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia jest niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Agent Transferowy oblicza kwotę należnej Uczestnikowi rekompensaty, która zostaje przekazana na rachunek Uczestnika zgodnie z instrukcjami płatniczymi zawartymi w przetwarzanym zleceniu odkupienia i która będzie stanowiła wyrównanie jego strat spowodowanych opóźnieniem w przetworzeniu zlecenia odkupienia. Rekompensata jest równa różnicy pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone a wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa.

c) Jeżeli w przypadku opóźnienia w realizacji zamiany Jednostek Uczestnictwa liczba Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w Subfunduszu docelowym będzie mniejsza, niż liczba Jednostek jaka byłaby nabyta w dniu, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Towarzystwo nabędzie Uczestnikowi dodatkowe Jednostki Uczestnictwa w ilości równej różnicy między wymaganą liczbą Jednostek Uczestnictwa i faktycznie nabytą.

d) W przypadku zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa odkupywanych w ramach produktów specjalnych, w których wpłaty Uczestnika alokowane są pomiędzy kilka Funduszy, kwota ewentualnej straty wyznaczana jest w każdym z Funduszy osobno.

e) W przypadku każdego rodzaju zlecenia, w uzasadnionych przypadkach, jeżeli wysokość straty Uczestnika będzie niższa niż 25 zł, wyrównanie straty Uczestnikowi może nastąpić poprzez wypłatę rekompensaty w formie przelewu środków pieniężnych, zgodnie z ostatnimi instrukcjami płatniczymi.

2) Spełnianie świadczeń należnych z tytułu błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa

a) Jeżeli w wyniku błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu przydzielono za dużo jednostek uczestnictwa, Towarzystwo dopłaci do Subfunduszu brakujące kwoty, nie zmniejszając liczby przydzielonych Jednostek Uczestnictwa.

b) Jeżeli w wyniku błędnej wyceny, klienci odkupujący Jednostki Uczestnictwa otrzymali za mało środków pieniężnych, Towarzystwo dopłaci Uczestnikom powstałe różnice, zgodnie z ostatnimi dyspozycjami płatniczymi dotyczącymi odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

c) Jeżeli w wyniku błędnej wyceny, klienci zamieniający Jednostki Uczestnictwa faktycznie zamienili większą ich liczbę, Towarzystwo dopłaci brakującą kwotę do funduszu docelowego.

7. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

A. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, jednak w określonych w Prospekcie sytuacjach Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

B. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, jednak w określonych w Prospekcie sytuacjach Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

8. Określenie terminów, w jakich najpóźniej następuje zbycie oraz odkupienie Jednostek Uczestnictwa

A. ZBYCIE PRZEZ FUNDUSZ JEDNOSTEK UCZESTNICTWA PO DOKONANIU WPŁATY NA TE JEDNOSTKI:

Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny. Nabycie następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych od dnia dokonania wpłaty, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności związanych z brakami w otrzymanym zleceniu.

B. ODKUPIENIE PRZEZ FUNDUSZ JEDNOSTEK UCZESTNICTWA PO ZGŁOSZENIU ŻĄDANIA ICH ODKUPIENIA:

Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny. Odkupienie następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych od dnia złożenia zlecenia odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności związanych z brakami w otrzymanym zleceniu.

9. OKREŚLENIE RYNKÓW, NA KTÓRYCH SĄ ZBYWANE JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Jednostki Uczestnictwa zbywane są na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

10. ZWIĘZŁE INFORMACJE O OBOWIĄZKACH PODATKOWYCH FUNDUSZU ORAZ SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O OBOWIĄZKACH PODATKOWYCH UCZESTNIKÓW FUNDUSZU, ZE WSKAZANIEM OBOWIĄZUJĄCYCH PRZEPISÓW, W TYM INFORMACJĘ, CZY Z POSIADANIEM JEDNOSTEK UCZESTNICTWA WIĄŻE SIĘ OBOWIĄZEK ZAPŁATY PODATKU DOCHODOWEGO, ORAZ ZASTRZEŻENIE, ŻE ZE WZGLĘDU NA FAKT, ŻE OBOWIĄZKI PODATKOWE ZALEŻĄ OD INDYWIDUALNEJ SYTUACJI UCZESTNIKA FUNDUSZU I MIEJSCA DOKONYWANIA INWESTYCJI, W CELU USTALENIA OBOWIĄZKÓW PODATKOWYCH WSKAZANE JEST ZASIĘGNIĘCIE PORADY DORADCY PODATKOWEGO LUB PORADY PRAWNEJ

1) OBOWIĄZKI PODATKOWE FUNDUSZU

Fundusz posiada osobowość prawną i podlega przepisom ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 tej ustawy dochody funduszy inwestycyjnych utworzonych na podstawie przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych, uzyskane na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych.

2) OBOWIĄZKI PODATKOWE UCZESTNIKÓW FUNDUSZU, BĘDĄCYCH OSOBAMI FIZYCZNYMI

Za przychody osób fizycznych podlegające opodatkowaniu według ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych uważa się między innymi przychody z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, w tym w szczególności z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego.
Od 1 stycznia 2024 r. środki uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa są stawiane do dyspozycji Uczestnika w kwocie brutto, czyli wypłacane środki nie są pomniejszane o podatek od zysków kapitałowych. Uczestnik jest zobowiązany rozliczyć podatek od zysków kapitałowych w zeznaniu podatkowym składanym za rok podatkowy (kalendarzowy). Uczestnik dokonuje rozliczenia podatku od zysków kapitałowych na podstawie wystawionej przez Fundusz informacji PIT-8C. Informacja PIT 8C jest dostarczana Uczestnikowi przez Fundusz w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym.
Adres Urzędu Skarbowego wskazanego na informacji PIT-8C wyznaczany będzie według adresu stałego Uczestnika Funduszu, który zobowiązany jest do dbania o jego aktualność.
Powyższe zasady nie dotyczą produktów takich jak: indywidualnych kont emerytalnych oraz indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, pracowniczych planów kapitałowych, o których mowa w ustawie z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych.
Wypłaty transferowe środków zgromadzonych w ramach pracowniczego programu emerytalnego do innego pracowniczego programu emerytalnego lub na indywidualne konto emerytalne w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych, środków zgromadzonych w pracowniczym programie emerytalnym dokonane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków po śmierci uczestnika, środków zgromadzonych w grupowej formie ubezpieczenia na życie związanej z funduszem inwestycyjnym lub w innej formie grupowego gromadzenia środków na cele emerytalne dla pracowników - do pracowniczego programu emerytalnego, zgodnie z przepisami o pracowniczych programach emerytalnych, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, są wolne od podatku dochodowego.
Dochody z tytułu oszczędzania na indywidualnym koncie emerytalnym, w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych, 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, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, są wolne od podatku dochodowego - z tym że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, chyba że przepisy te przewidują taką możliwość.
Uczestnicy Funduszu będący spadkobiercami, uiszczają podatek zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn.
Jeżeli nie jest możliwa identyfikacja odkupywanych jednostek uczestnictwa, odkupywane są jednostki uczestnictwa zapisane na rejestrze uczestnika, nabyte najwcześniej, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa nabytych w ramach pracowniczych programów emerytalnych oraz grupowych lub indywidualnych planów oszczędnościowych, które odkupywane są w ramach zleceń odkupienia dotyczących pracowniczych programów emerytalnych albo grupowych lub indywidualnych planów oszczędnościowych, według zasady: jednostki uczestnictwa nabyte najwcześniej odkupywane są w pierwszej kolejności.

3) OBOWIĄZKI PODATKOWE UCZESTNIKÓW FUNDUSZU, BĘDĄCYCH OSOBAMI PRAWNYMI

Uczestnicy otwartych funduszy inwestycyjnych, będący osobami prawnymi, w przypadku uzyskania dochodu (co ma miejsce, jeżeli kwota uzyskana z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa jest wyższa niż koszt ich nabycia) zobowiązani są do zapłacenia podatku dochodowego na zasadach ogólnych. Zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów. Dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania osiągnięta w roku podatkowym. Wydatki na nabycie jednostek uczestnictwa są kosztem uzyskania przychodu przy ustalaniu dochodu z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa.

4) CERTYFIKAT REZYDENCJI

Jeżeli uczestnik Funduszu jest osobą zagraniczną, zasady jego opodatkowania mogą być inne, w przypadku zawarcia przez Rzeczpospolitą Polską z państwem osoby zagranicznej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu oraz po przedstawieniu przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych, wydanego przez właściwą administrację podatkową (certyfikat rezydencji).

5) Informacje dodatkowe

Wzrost wartości posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa (będący skutkiem wzrostu wartości aktywów netto Subfunduszu) nie powoduje powstania obowiązku podatkowego. Obowiązek taki powstaje wyłącznie w przewidzianych przez odpowiednie przepisy przypadkach odkupienia bądź umorzenia jednostek uczestnictwa przez Fundusz.

Informacje dotyczące zasad opodatkowania określone w Prospekcie przedstawiają jedynie ogólne obowiązki podatkowe Funduszu i jego Uczestników. Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych uczestnik powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

11. WSKAZANIE DNIA, GODZINY W TYM DNIU I MIEJSCA, W KTÓRYM NAJPÓŹNIEJ JEST PUBLIKOWANA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA, USTALONA W DANYM DNIU WYCENY, A TAKŻE MIEJSCA PUBLIKOWANIA CENY ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

1) Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Fundusz ustala Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, ustalona w danym Dniu Wyceny, ogłaszana jest niezwłocznie po ustaleniu w siedzibie Towarzystwa oraz zamieszczana jest na stronach internetowych Towarzystwa www.millenniumtfi.pl
3) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ustalona w Danym Dniu Wyceny, publikowana jest w sposób określony w punkcie powyżej najpóźniej następnego Dnia Wyceny do godziny 23.30.
4) Cena zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa ogłaszana jest niezwłocznie po ustaleniu w siedzibie Towarzystwa oraz zamieszczana na stronach internetowych Towarzystwa www.millenniumtfi.pl.

12. METODY I ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW SUBFUNDUSZY FUNDUSZU ORAZ OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O ZGODNOŚCI METOD I ZASAD WYCENY AKTYWÓW SUBFUNDUSZU OPISANYCH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM Z PRZEPISAMI DOTYCZĄCYMI RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH, A TAKŻE O ZGODNOŚCI I KOMPLETNOŚCI TYCH ZASAD Z PRZYJĘTĄ PRZEZ SUBFUNDUSZ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ

1. Ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa:

1) Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu obowiązującym w danym Dniu Wyceny.
2) Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych polskich. Fundusz ustala wartość Jednostki Uczestnictwa dla grup kategorii jednostek różniących się wysokością pobieranego wynagrodzenia za zarządzanie.
3) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Subfunduszu o:
   a) zobowiązania, które są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danego Subfunduszu,
   b) część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
4) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej grupy kategorii równa się Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej grupy kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na

Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Rejestrze Uczestników danego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny.

2. **Wycena aktywów Funduszu - zasady ogólne:**
   1) Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania na każdy Dzień Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne ceny i wartości do wyceny składników lokat, przyjmuje się godzinę 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny (zwaną dalej momentem wyceny). Biorąc pod uwagę politykę inwestycyjną Funduszu oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne związane z zarządzaniem Funduszem, pobranie do wyceny składników lokat cen i wartości na wskazaną powyżej godzinę pozwala na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.
   2) Aktywa i zobowiązania Subfunduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
   3) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą 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 obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
      c) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a) i lit. b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
   4) Za aktywny rynek dla danego składnika lokat uznawany jest dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
   5) Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
   6) Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
      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 lit. a) i b), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
      d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
   7) Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
   8) Modele i metody wyceny składników lokat funduszu, o których mowa w ppkt. 3 lit. b) i lit c), podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
   9) Modele wyceny, o których mowa w ppkt. 3 lit. b) i lit c), podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

3. **Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku:**
   1) Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne oraz inne udziałowe papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik. Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku lub gdy na aktywnym rynku nie został ustalony kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny kurs zamknięcia ustalony na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inną ustaloną przez aktywny rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość, w szczególności skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej zgodnie z pkt. 2 ppkt. 3.
   2) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wycenia się odpowiednio według zasad opisanych w pkt. 3 ppkt. 1, z zastrzeżeniem, że:
      a) w przypadku rynku Treasury BondSpot Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,

b) w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich), gdy nie ma stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej odpowiednik kursu zamknięcia, a jest możliwość skorzystania z ceny „Bloomberg Generic Price" publikowanej przez system informacyjny Bloomberg pod warunkiem, że rynek ten charakteryzuje się odpowiednim poziomem aktywności podlegającej okresowej weryfikacji,
c) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

3) Kontrakty terminowe, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
4) W przypadku, gdy dany składnik lokat jest notowany na kilku rynkach aktywnych, wartością godziwą jest kurs ustalany na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument jest ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: wolumen obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Fundusz transakcji na danym składników lokat, w szczególności:
   a) rynkiem głównym dla tytułów uczestnictwa może być rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu, oznaczony przez Bloomberg jako „Primary Exchange",
   b) rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland może być rynek Treasury BondSpot Poland,
   c) rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego może być rynek dealerski (transakcji bezpośrednich), dla którego system informacyjny Bloomberg publikuje ceny „Bloomberg Generic Price" oraz spełnione są wymagania określone w pkt 3 ppkt. 2 lit. b).

4. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku:

1) Akcje oraz udziały nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt. 2 ppkt. 3 lit. b) lub lit. c), w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na aktywnym rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna lub metodą skorygowanej wartości aktywów netto.
2) Fundusz może powierzyć wycenę wartości akcji lub udziałów wyspecjalizowanym zewnętrznym podmiotom wyceniającym.
3) Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt. 2 ppkt 3 lit. b), stosując model wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.
4) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt. 2 ppkt. 3 lit. b), w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt. 2 ppkt. 3 lit. c), w szczególności w oparciu o model likwidacyjny lub model wariantowy.
5) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
6) Kontrakty typu forward, kontrakty terminowej wymiany przyszłych płatności typu IRS oraz CIRS wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt. 2 ppkt. 3 lit. b), w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
7) Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, inne niż wymienione w pkt. 4 ppkt. 6, wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt. 2 ppkt. 3 lit. b) lub lit. c), z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

5. Szczególne zasady wyceny składników lokat:

1) Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
2) Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3) Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez fundusz na drugą stronę, w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych stanowią składnik lokat funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
4) Papiery wartościowe, których fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych nie stanowią składnika lokat funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
5) Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa wspólnego inwestowania nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniej dostępnej w momencie wyceny wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa wspólnego inwestowania ogłaszanej na stronie internetowej podmiotu zarządzanego tym funduszem, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tą wartość z zastrzeżeniem, że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wycenia się według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny o ile jest dostępna na moment dokonywania czynności wyceny.
6) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku, w walucie, w której

są denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazuje się w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Jeżeli są one notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, to ich wartość określa się w relacji do EUR.

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

KPMG

Raport niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność

Dla Zarządu Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo")

Wprowadzenie

Zostaliśmy zaangażowani przez Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**Zarząd**") do sporządzenia raportu (zwanego również, w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, oświadczeniem) w celu spełnienia, na dzień jego wydania, wymogów określonych w art. 220 ust. 1 przedmiotowej ustawy, zawierającego naszą ocenę:

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów subfunduszy opisanych w rozdziale III, ust. 12 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 11 grudnia 2007 r. (tekst jednolity z dnia 28 maja 2026 r.) („**Prospekt Informacyjny Funduszu**"), przyjętych przez Zarząd dla każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty („**Fundusz**"):
  1. Subfundusz Dynamicznych Spółek,
  2. Subfundusz Akcji,
  3. Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego,
  4. Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
  5. Subfundusz Instrumentów Dłużnych,
  6. Subfundusz Obligacji Klasyczny

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

- zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy, zawartą w następujących punktach:
  - statutu Funduszu:
    - Subfundusz Dynamicznych Spółek - Rozdział II § 26-29 i 31-32,
    - Subfundusz Akcji - Rozdział III § 37-40 i 42-43,
    - Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego - Rozdział IV § 48-51 i 53-54,

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, Polska
tel. +48 (22) 528 11 00, fax +48 (22) 528 10 09, kpmg@kpmg.pl

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

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS 0000326379
NIP: 527-261-53-62
REGON: 142076130

KPMG

- Subfundusz Stabilnego Wzrostu - Rozdział V § 59-62 i 64-65,
- Subfundusz Instrumentów Dłużnych - Rozdział VII § 81-86,
- Subfundusz Obligacji Klasyczny - Rozdział VIII § 92-95 i 97-98

oraz

- w rozdziale 3 Prospektu Informacyjnego Funduszu w każdej z poszczególnych części odnoszących się do wyżej wymienionych Subfunduszy w ust. 2, zatytułowanym „Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu".

(dalej „**Zagadnienie będące przedmiotem usługi**"),

w formie niezależnego wniosku o racjonalnej pewności, że w oparciu o przeprowadzone przez nas procedury i uzyskane dowody, naszym zdaniem, Zagadnienie będące przedmiotem usługi jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z przyjętymi kryteriami zdefiniowanymi w sekcji „**Określenie kryteriów**" niniejszego raportu („**Kryteria**").

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy zgodnych z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy. Zarząd jest odpowiedzialny także za przyjęcie polityki inwestycyjnej dla każdego z Subfunduszy.

Odpowiedzialność ta obejmuje zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej związanego z zapewnieniem zgodności i kompletności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem była ocena zgodności Zagadnienia będącego przedmiotem usługi z odpowiednimi Kryteriami.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) „*Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych*", przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów („**KRBR**"). Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że Zagadnienie będące przedmiotem usługi jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z przyjętymi Kryteriami.

Jako firma stosujemy Międzynarodowy Standard Zarządzania Jakością (PL) 1 „*Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych*" przyjęty przez Radę Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego jako Krajowy Standard Kontroli Jakości 1, który wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i utrzymywania systemu zarządzania jakością, w tym polityk lub procedur dotyczących zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Jesteśmy niezależni od Towarzystwa zgodnie z „*Podręcznikiem Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)*" („**Kodeks etyki**"), przyjętym uchwałą KRBR, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, a także z mającymi zastosowanie do naszych usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd wymogami wynikającymi z ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Spełniliśmy również nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami oraz Kodeksem etyki.

KPMG

Przeprowadzone procedury

Wybór procedur zależy od naszego osądu, w tym od oceny ryzyka wystąpienia, wskutek oszustw lub błędów, istotnego zniekształcenia dotyczącego Zagadnienia będącego przedmiotem usługi.

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

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

Racjonalna pewność to mniej niż absolutna pewność.

Zakres oceny nie obejmował ustalenia, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy opisane w statucie Funduszu polityki inwestycyjne Subfunduszy były przestrzegane.

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

Określenie kryteriów

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

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o politykę inwestycyjną każdego z Subfunduszy opisaną w punktach Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz statutu Funduszu wskazanych powyżej w sekcji „**Wprowadzenie**".

Opinia

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

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

Naszym zdaniem, opisane w rozdziale III, ust. 12 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 11 grudnia 2007 r.:

- metody i zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz
- zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne i kompletne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi dla każdego z Subfunduszy opisanymi w punktach Prospektu Informacyjnego oraz statutu Funduszu wskazanych powyżej w sekcji „**Wprowadzenie**".

KPMG

Objaśnienia uzupełniające – ograniczenia używania

Niniejszy raport został sporządzony wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i nie może być wykorzystany w innych celach.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście firm audytorskich: 3546

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Mariola Małgorzata Szczesiak

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Pełnomocnik

Warszawa, 28 maja 2026 r.

4

13. ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW

1) Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika wpisanego do Rejestru według stanu na dzień roboczy poprzedzający dzień sporządzenia zawiadomień, indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia. Przed przekazaniem zawiadomień o zwołaniu Zgromadzenia Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia w sposób zgodny ze Statutem Funduszu, tj. poprzez zamieszczenie odpowiedniej informacji na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl.

2) Wskazanie kręgu osób, które, zgodnie z ustawą są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników

Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników, przy czym w sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu są tylko Uczestnicy tego Subfunduszu.
Uczestnik może być reprezentowany na Zgromadzeniu Uczestników przez pełnomocnika, pod warunkiem przedłożenia pełnomocnictwa udzielonego w formie pisemnej.
Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu albo Funduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

3) Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał podjętych przez Zgromadzenia Uczestników

Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności jej podjęcia.
Uczestnik może oddać głos na Zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli regulamin działania Zgromadzenia Uczestników przewiduje taki tryb głosowania. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Uchwała o wyrażeniu zgody zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. W pozostałych przypadkach uchwały zapadają zwykłą większością głosów obecnych. Zgromadzenia Uczestników protokołowane są przez notariusza. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym.

4) Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e Ustawy o funduszach inwestycyjnych

Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą o funduszach inwestycyjnych może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.
Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa powyżej, przysługuje:
1) Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
2) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników,
3) Uczestnikom, którzy nie byli obecni na Zgromadzenia Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia.
Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały przez Zgromadzenie Uczestników.

14. INFORMACJA O UTWORZENIU RADY INWESTORÓW

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ DYNAMICZNYCH SPÓŁEK

1. WSKAZANIE OKOLICZNOŚCI, W KTÓRYCH SUBFUNDUSZ MOŻE ZAWIESIĆ ZBYWANIE LUB ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA.

1) Jeżeli z przyczyn niezależnych od Funduszu nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu, możliwe jest zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa na okres 2 tygodni. Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający 2 miesięcy.
2) Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy 300.000.000 zł (słownie: trzysta milionów złotych). Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa dotyczy również zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany.
3) Fundusz może podjąć decyzję o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa nie wcześniej niż następnego Dnia Wyceny, po dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy wartość określoną w ust. 2 powyżej.
4) Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa w terminie 7 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie poniżej 250.000.000 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych).
5) Fundusz może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa niezależnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jeżeli w ocenie Funduszu zmiana okoliczności rynkowych umożliwia efektywne zarządzanie Aktywami Subfunduszu.
6) Fundusz może ponownie zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa, jeżeli ustaną okoliczności wskazane w pkt 5, które były podstawą podjęcia decyzji Funduszu w zakresie wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa.
7) Fundusz informuje o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa albo o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa w sposób określony w § 103 ust. 9 Statutu.
8) Fundusz zwraca środki otrzymane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa. Zwrot środków jest równoznaczny z anulowaniem zleceń nabycia i zamiany. Zwrotowi podlegają środki otrzymane przez Fundusz od dnia, w którym zawieszono zbywanie (włącznie) do dnia, w którym wznowiono zbywanie.
9) Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli:
   - w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu odkupionych przez Fundusz oraz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Subfunduszu albo
   - jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
10) W przypadkach, o których mowa w pkt 9) za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:
   - odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;
   - Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI SUBFUNDUSZ LOKUJE SWOJE AKTYWA GŁÓWNIE W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY:

Subfundusz inwestuje od 80% do 100% wartości aktywów netto w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, przy czym znaczącą część portfela stanowią akcje spółek, które posiadają w długoterminowej perspektywie wysokie prawdopodobieństwo osiągnięcia ponadprzeciętnej dynamiki wzrostu przychodów i zysków. Z uwagi na fakt, iż powyższe kryteria są w stanie spełnić głównie spółki o małej i średniej kapitalizacji, udział spółek z tego sektora będzie stanowił nie mniej niż 70% wartości aktywów netto Subfunduszu. Za spółki o małej i średniej kapitalizacji uważa się spółki notowane na GPW w Warszawie, niewchodzące w skład indeksu WIG20. Powyższe limity uwzględniają wartość akcji stanowiących bazę instrumentów pochodnych, a w przypadku instrumentów pochodnych dla którego bazą są indeksy, wartość akcji reprezentowanych przez te indeksy. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności portfela oraz dywersyfikacji, cześć aktywów lokowana jest w spółki wchodzące w skład indeksu WIG20 oraz w spółki zagraniczne. Łączny udział spółek zarówno zagranicznych, jak i wchodzących w skład indeksu WIG20 zawiera się zazwyczaj w przedziale 10-20% wartości aktywów netto Subfunduszu.
Część aktywów, która nie jest ulokowana w instrumentach finansowych o charakterze udziałowym, Subfundusz może inwestować w dłużne papiery wartościowe, ze szczególnym uwzględnieniem obligacji emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
Środki niezainwestowane w akcje są jednak zazwyczaj lokowane w depozyty lub utrzymywane na rachunkach bieżących w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu.
Alokacja pomiędzy poszczególnymi klasami aktywów dokonywana jest na podstawie przewidywań średnioterminowych trendów na poszczególnych rynkach.

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

2. ZWIĘZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU:

a) Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
- oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
- dywersyfikacją portfela;
- płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

b) Przy doborze tytułów uczestnictwa (certyfikatów inwestycyjnych, jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą), Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
- adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
- poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
- częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.

c) Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
- rentownością instrumentu finansowego;
- ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
- ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
- przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
- przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
- płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

d) Dokładny udział lokat Aktywów Subfunduszu w akcje i dłużne papiery wartościowe w ramach limitów określonych w § 29 będzie uzależniony od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
- oceny bieżącej sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych,
- przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych w przyszłości, w szczególności w zakresie kształtowania się cen akcji oraz rentowności dłużnych papierów wartościowych.

3. JEŻELI SUBFUNDUSZ ODZWIERCIEDLA SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH - WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU, KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ:

Nie ma zastosowania - Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

4. JEŻELI WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU MOŻE SIĘ CHARAKTERYZOWAĆ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKAJĄCĄ ZE SKŁADU PORTFELA LUB Z PRZYJĘTEJ TECHNIKI ZARZĄDZANIA PORTFELEM - WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY:

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą ze składu portfela.

5. JEŻELI FUNDUSZ MOŻE ZAWIERAĆ UMOWY, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ INSTRUMENTY POCHODNE, W TYM NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE - WSKAZANIE TEJ INFORMACJI WRAZ Z OKREŚLENIEM WPŁYWU ZAWARCIA TAKICH UMÓW, W TYM UMÓW, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE, NA RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ:

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

6. JEŻELI UDZIELONO GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA ORAZ WARUNKÓW GWARANCJI.

Nie dotyczy. Fundusz ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa i osiągnięcia określonej stopy zwrotu.

3. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBUNDUSZU.

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

a) **Ryzyko rynkowe -** związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen, ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. Subfundusz narażony będzie na ryzyko rynkowe bezpośrednio przez inwestycję w daną kategorie lokat. Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, w szczególności może zajmować krótkie pozycje na indeksy akcji. Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:

i. **Ryzyko cen akcji** – Rynkowe ceny instrumentów finansowych kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zyskowność, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują korelację dodatnią, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Subfundusz poprzez stosowanie instrumentów pochodnych może również zwiększać ekspozycje na ryzyko cen akcji, przy czym udział akcji i ekwiwalentu bilansowego wynikającego z instrumentów pochodnych na akcje i indeksy akcji nie może być większy niż 100% aktywów.

ii. **Ryzyko stopy procentowej -** zmienność poziomu stóp procentowych w gospodarce przekłada się na wyceny instrumentów finansowych. W szczególności wartość dłużnych papierów wartościowych jest ściśle związana z poziomem rynkowych stóp procentowych. Największą wrażliwością na poziom stóp procentowych charakteryzują się instrumenty dłużne o dłuższych terminach wykupu i stałym oprocentowaniu. Poziom stóp procentowych wpływa także na ceny akcji. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.

iii. **Ryzyko walutowe -** ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.

b) **Ryzyko kredytowe** - związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może trwale, mówimy wtedy o upadłości emitenta lub przejściowo utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek lub rozliczenia zobowiązań względem Subfunduszu. Przedsiębiorstwa lub kraje emitujące papiery dłużne w przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych, politycznych, społecznych, nieefektywnego gospodarowania własnymi zasobami lub działania innych, niekorzystnych czynników mogą stać się niezdolne do obsługi własnego zadłużenia i spowodować częściową lub całkowitą utratę wartości rynkowej ich zobowiązań. Istnieje również ryzyko spadku wartości dłużnych papierów wartościowych w wyniku pogorszenia się oceny wiarygodności kredytowej emitenta, w szczególności przez agencje ratingowe. Ryzyko kredytowe dotyczy także banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz narażony będzie na ryzyko kredytowe bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz może być w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka kredytowego:

i. **Ryzyko kredytowe emitenta** – wyceny instrumentów finansowych kształtowane są w szczególności przez ocenę wiarygodności kredytowej emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz perspektywy branży w jakiej dany emitent działa. Zwiększone prawdopodobieństwo wystąpienia problemów finansowych wpływa negatywnie rówież na kurs akcji danego emitenta.

ii. **Ryzyko kontrahenta** - występuje w związku z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kontrahenta oznacza potencjalną stratę jaką może ponieść Fundusz w sytuacji gdy kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z zawartych umów.

iii. **Ryzyko rozliczeniowe -** ryzyko nieotrzymania środków od kontrahenta z tytułu rozliczenia transakcji spowodowane jego upadłością.
iv. **Ryzyko kraju, ryzyko polityczne -** ryzyko związane ze zmieniającymi się warunkami politycznymi w krajach, w których dokonywane są lokaty Subfunduszu.

c) **Ryzyko płynności -** ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na instrumentach finansowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny. **W przypadku zaistnienia opisanej sytuacji Subfundusz może być zmuszony do zawarcia transakcji po cenach które w sposób znaczący odbiegają od rzetelnie oszacowanej wartości godziwej składnika lokat. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu.** Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Spadek płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z przyjętej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz narażony będzie na ryzyko płynności bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

d) **Ryzyko bazy związane z zawieraniem transakcji instrumentów pochodnych -** w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. Ryzyko bazy występuje również w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w celu sprawnego zarzadzania portfelem, przy czym ryzyko to jest związane ze zmianą relacji wartości instrumentu pochodnego oraz instrumentu bazowego. W wyniku czego zmienność instrumentu pochodnego będzie inna niż instrumentu bazowego.

e) **Ryzyko stosowania dźwigni finansowej** – Subfundusz będzie stosował dźwignię finansową poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz przez zaciąganie kredytów i pożyczek bankowych. W wyniku stosowania tych instrumentów może nastąpić znaczny wzrost zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na instrumentach pochodnych w przypadku, których Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego

f) **Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa** – Subfundusz ma możliwość z przyczyn niezależnych, zawiesić zbywania i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny. Przyczynami zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być m.in.:

i. Brak możliwości dokonania rzetelnej wyceny istotnej części lokat Subfunduszu
ii. W przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Subfundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Uczestnikom ze zbycia tych aktywów.
iii. Zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa będących składnikami lokat Subfunduszu wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

g) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu i ich przechowywania zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, iż w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub subdepozytariuszy przechowujących Aktywa lub w wyniku innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wpłynie to negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków -** możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie

rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.

i) **Ryzyko prawne i podatkowe** – związane jest z możliwością zmian przepisów prawa dotyczących opodatkowania inwestycji oraz dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków co może przełożyć się na oczekiwaną stopę zwrotu z takiej inwestycji a w konsekwencji na stopę zwrotu z lokat subfunduszu.

j) **Ryzyko modelu finansowego -** ryzyko związane z modelami wyceny stosowanymi do ustalenia wartości godziwej instrumentów które nie są notowane na aktywnych rynkach.

k) **Ryzyko inwestycji w fundusze inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego -** oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

   i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
   ii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

l) **Ryzyko operacyjne -** związane jest z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, błędów ludzkich a także zdarzeń zewnętrznych. W szczególności:
   i. **Ryzyko rozliczenia -** transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub też rozliczenie może być niezgodne z zawartą umową lub z terminami określonymi przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

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

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nawet spadek zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

   i. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów -** Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.
   ii. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu** - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.
   iii. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** - nie dotyczy.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę następujące ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

i. Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

ii. Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, 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.

iii. **Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE**
Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie, w drodze umowy może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo zarządzającemu z UE zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

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

v. **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.

vi. **Zmiana polityki inwestycyjnej**
Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. W przypadkach określonych w Ustawie, zmiany wymagają zgody KNF. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

vii. **Ryzyko kadry zarządzającej**
Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

viii. **Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu**
Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko dla osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, że Towarzystwo podejmie decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji przepisów o funduszach inwestycyjnych.

c) **Ryzyko niewypłacalności gwaranta**
   i. Nie dotyczy – nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

d) **Ryzyko inflacji**
   i. Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

e) **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

4. WSKAZANIE METODY POMIARU CAŁKOWITEJ EKSPOZYCJI.

Fundusz dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2024 r. poz. 2). Do pomiaru Całkowitej Ekspozycji Subfunduszu aktualnie stosuje się metodę zaangażowania.

5. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Subfundusz jest kierowany do inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego. Wartość Jednostek Uczestnictwa może zmieniać się w szerokim zakresie. Ich nabywca powinien liczyć się z tym, że w okresach dekoniunktury prawdopodobieństwo uzyskania stopy zwrotu niższej od oczekiwanej jest

znaczne, co niekorzystnie wpłynie na realizację celu inwestycyjnego. Jednak utrzymując inwestycję w długim horyzoncie inwestor może liczyć na premię w postaci stóp zwrotu wyższych niż z innych rodzajów inwestycji.

6. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ:

1. WSKAZANIE PRZEPISÓW STATUTU OKREŚLAJĄCYCH RODZAJE, MAKSYMALNĄ WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW:

W **§ 34** Statutu Funduszu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH („WSKAŹNIKA WKC") ODRĘBNIE DLA KAŻDEJ KATEGORII JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ORAZ OPISEM RÓŻNIC W OPŁATACH I KOSZTACH ZWIĄZANYCH Z POSZCZEGÓLNYMI KATEGORIAMI JEDNOSTEK UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM PODSTAW TYCH RÓŻNIC (WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU ZA DANY ROK) A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW SUBFUNDUSZU NIE WŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPŁAT TRANSAKCYJNYCH.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz Jednostek Uczestnictwa kategorii B:

a) WKC za rok 2025 wynosi 2,22%
b) Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

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

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

c) Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E:

Nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC, ponieważ kategoria E nie była zbywana w roku kalendarzowym 2025.

3. WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ORAZ INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA:

Na dzień aktualizacji Prospektu Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

a) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy nabywaniu Jednostek

Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii E, w łącznej maksymalnej wysokości 1,5% wartości wpłacanych środków,

b) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wypłacanych środków,
c) opłatę manipulacyjną z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej zgodnej z tabelą opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane,
d) wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosić może w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł,
e) /uchylony/.

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.

4. WSKAZANIE OPŁATY ZMIENNEJ, BĘDĄCEJ CZĘŚCIĄ WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE, KTÓREJ WYSOKOŚĆ JEST UZALEŻNIONA OD WYNIKÓW SUBFUNDUSZU, PREZENTOWANEJ W UJĘCIU PROCENTOWYM W STOSUNKU DO ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

5. WSKAZANIE MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM, A W PRZYPADKU O KTÓRYM MOWA W ART. 101 UST. 5 USTAWY, WSKAZANIE RÓWNIEŻ MAKSYMALNEGO POZIOMU WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE FUNDUSZEM INWESTYCYJNYM OTWARTYM, FUNDUSZEM ZAGRANICZNYM LUB INSTYTUCJĄ WSPÓLNEGO INWESTOWANIA ZARZĄDZANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO LUB PODMIOT Z GRUPY KAPITAŁOWEJ TOWARZYSTWA, JEŻELI SUBFUNDUSZ LOKUJE POWYŻEJ 50 % SWOICH AKTYWÓW W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, CERTYFIKATY INWESTYCYJNE LUB TYTUŁY UCZESTNICTWA TYCH FUNDUSZY LUB INSTYTUCJI WSPÓLNEGO INWESTOWANIA:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i B,
2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

6. WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ, NA PODSTAWIE KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT, W TYM WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH ORAZ WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM:

Nie istnieją powyżej określone umowy lub porozumienia ani usługi dodatkowe.
Nie stosuje się.

7. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

1. **WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO** (zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu):
   Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2025 r.: 155 243 tys. zł.

2. **WIELKOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA, W PRZYPADKU FUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT, W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH FUNDUSZY;** (średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10):

   Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:
   - za ostatnie 3 lata: 22,90%
   - za ostatnie 5 lat: 14,22%
   - za ostatnie 10 lat: 8,40%

3. **JEŻELI SUBFUNDUSZ STOSUJE WZORZEC SŁUŻĄCY DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ODZWIERCIEDLAJĄCY ZACHOWANIE SIĘ ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, ZWANY DALEJ "WZORCEM" (BENCHMARK) - WSKAZANIE TEGO WZORCA, A TAKŻE INFORMACJI O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE:**

Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

4. **INFORMACJĘ O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ WZORCA, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT 2:**

   Nie dotyczy.

5. **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. WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI.**

8. ZWIĘZŁY OPIS UMOWY ZAWARTEJ MIĘDZY FUNDUSZEM POWIĄZANYM A PODSTAWOWYM

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ AKCJI

1. WSKAZANIE OKOLICZNOŚCI, W KTÓRYCH SUBFUNDUSZ MOŻE ZAWIESIĆ ZBYWANIE LUB ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA.

1) Jeżeli z przyczyn niezależnych od Funduszu nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu, możliwe jest zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa na okres 2 tygodni. Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający 2 miesięcy.
2) Fundusz informuje o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu albo o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w sposób określony w § 103 ust. 9 statutu.
3) Fundusz zwraca środki otrzymane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zwrot środków jest równoznaczny z anulowaniem zleceń nabycia i zamiany. Zwrotowi podlegają środki otrzymane przez Fundusz od dnia, w którym zawieszono zbywanie (włącznie) do dnia, w którym wznowiono zbywanie.
4) Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli:
   - w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu odkupionych przez Fundusz oraz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Subfunduszu albo
   - jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
5) W przypadkach, o których mowa w pkt 4) za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:
   - odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający jednak 2 miesięcy;
   - Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie przekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI SUBFUNDUSZ LOKUJE SWOJE AKTYWA GŁÓWNIE W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY:

Głównym przedmiotem lokat Subfunduszu są spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, z czego dominującą składową portfela stanowią spółki z indeksu WIG20. Udział w aktywach netto Subfunduszu spółek notowanych na GPW w Warszawie nie będzie niższy niż 70%. Udział spółek wchodzących w skład indeksu WIG20 jest nie niższy niż 35% aktywów netto, przy czym zazwyczaj zawiera się w przedziale 45-55%.
W ramach dywersyfikacji portfela Subfundusz może dokonywać alokacji części portfela w spółki zagraniczne ze szczególnym uwzględnieniem spółek będących liderami danej branży. Udział spółek zagranicznych oscyluje zazwyczaj w przedziale 5-15% wartości aktywów netto Subfunduszu.
Łączne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty udziałowe zawiera się w przedziale 80-100%.
Część ekspozycji na rynki akcyjne może być budowana w oparciu o instrumenty pochodne, dla których bazą są uznane indeksy giełdowe i ich wartość jest uwzględniana w powyższych limitach.
Część aktywów, która nie jest ulokowana w instrumentach finansowych o charakterze udziałowym, Subfundusz może inwestować w dłużne papiery wartościowe, ze szczególnym uwzględnieniem obligacji emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Środki niezainwestowane w akcje są jednak zazwyczaj lokowane w depozyty lub utrzymywane na rachunkach bieżących w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu.
Alokacja pomiędzy poszczególnymi klasami aktywów dokonywana jest na podstawie przewidywań średnioterminowych trendów na poszczególnych rynkach.

2. ZWIĘZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU:

a) Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   - oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
   - dywersyfikacją portfela;
   - płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

b) Przy doborze tytułów uczestnictwa (certyfikatów inwestycyjnych, jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą), Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   - adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
   - oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
   - poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
   - częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.

c) Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
- rentownością instrumentu finansowego;
- ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
- ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
- przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
- przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
- płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

d) Dokładny udział lokat Aktywów Subfunduszu w akcje i dłużne papiery wartościowe w ramach limitów określonych w § 40 będzie uzależniony od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
- oceny bieżącej sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych,
- przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych w przyszłości, w szczególności w zakresie kształtowania się cen akcji oraz rentowności dłużnych papierów wartościowych.

3. JEŻELI SUBFUNDUSZ ODZWIERCIEDLA SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU, KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ:

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

4. JEŻELI WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU MOŻE SIĘ CHARAKTERYZOWAĆ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKAJĄCĄ ZE SKŁADU PORTFELA LUB Z PRZYJĘTEJ TECHNIKI ZARZĄDZANIA PORTFELEM – WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY:

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą ze składu portfela.

5. JEŻELI FUNDUSZ MOŻE ZAWIERAĆ UMOWY, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ INSTRUMENTY POCHODNE, W TYM NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE - WSKAZANIE TEJ INFORMACJI WRAZ Z OKREŚLENIEM WPŁYWU ZAWARCIA TAKICH UMÓW, W TYM UMÓW, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE, NA RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ:

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

6. JEŻELI UDZIELONO GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA ORAZ WARUNKÓW GWARANCJI.

Nie dotyczy. Fundusz ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa i osiągnięcia określonej stopy zwrotu.

3. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBUNDUSZU

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

a) **Ryzyko rynkowe -** związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen, ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. Subfundusz narażony będzie na ryzyko rynkowe bezpośrednio przez inwestycję w daną kategorie lokat. Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:

i. **Ryzyko cen akcji** – Rynkowe ceny instrumentów finansowych kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zyskowność, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują korelację dodatnią, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, w szczególności może zajmować krótkie pozycje na indeksy akcji. Subfundusz poprzez stosowanie instrumentów pochodnych może również zwiększać ekspozycje na ryzyko cen akcji, przy czym udział akcji i ekwiwalentu bilansowego wynikającego z instrumentów pochodnych na akcje i indeksy akcji nie może być większy niż 100% aktywów

ii. **Ryzyko stopy procentowej -** zmienność poziomu stóp procentowych w gospodarce przekłada się na wyceny instrumentów finansowych. W szczególności wartość dłużnych papierów wartościowych jest ściśle związana z poziomem rynkowych stóp procentowych. Największą wrażliwością na poziom stóp procentowych charakteryzują się instrumenty dłużne o dłuższych terminach wykupu i stałym oprocentowaniu. Poziom stóp procentowych wpływa także na ceny akcji. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.

iii. **Ryzyko walutowe -** ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.

b) **Ryzyko kredytowe** - związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może trwale, mówimy wtedy o upadłości emitenta lub przejściowo utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek lub rozliczenia innych zobowiązań względem Subfunduszu, na przykład wynikających z zawartych umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Przedsiębiorstwa lub kraje emitujące papiery dłużne w przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych, politycznych, społecznych, nieefektywnego gospodarowania własnymi zasobami lub działania innych, niekorzystnych czynników mogą stać się niezdolne do obsługi własnego zadłużenia i spowodować częściową lub całkowitą utratę wartości rynkowej ich zobowiązań. Istnieje również ryzyko spadku wartości dłużnych papierów wartościowych w wyniku pogorszenia się oceny wiarygodności kredytowej emitenta, w szczególności przez agencje ratingowe. Ryzyko kredytowe dotyczy także banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz narażony będzie na ryzyko kredytowe bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz może być w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka kredytowego:

i. **Ryzyko kredytowe emitenta** – wyceny instrumentów finansowych kształtowane są w szczególności przez ocenę wiarygodności kredytowej emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz perspektywy branży w jakiej dany emitent działa. Zwiększone prawdopodobieństwo wystąpienia problemów finansowych wpływa negatywnie również na kurs akcji danego emitenta.

ii. **Ryzyko kontrahenta** - występuje w związku z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kontrahenta oznacza potencjalną stratę jaką może ponieść Fundusz w sytuacji gdy kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z zawartych umów.

iii. **Ryzyko rozliczeniowe -** ryzyko nieotrzymania środków od kontrahenta z tytułu rozliczenia transakcji spowodowane jego upadłością.

iv. **Ryzyko kraju, ryzyko polityczne** – ryzyko związane ze zmieniającymi się warunkami politycznymi w krajach w których dokonywane są lokaty Subfunduszu.

c) **Ryzyko płynności** – ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na instrumentach finansowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny. **W przypadku zaistnienia opisanej sytuacji Subfundusz może być zmuszony do zawarcia transakcji po cenach które w sposób znaczący odbiegają od rzetelnie oszacowanej wartości godziwej składnika lokat. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągane przez**

Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu. Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Spadek płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z przyjętej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz narażony będzie na ryzyko płynności bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

d) **Ryzyko bazy związane z zawieraniem transakcji instrumentów pochodnych -** w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. Ryzyko bazy występuje również w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w celu sprawnego zarzadzania portfelem, przy czym ryzyko to jest związane ze zmianą relacji wartości instrumentu pochodnego oraz instrumentu bazowego. W wyniku czego zmienność instrumentu pochodnego będzie inna niż instrumentu bazowego.

e) **Ryzyko stosowania dźwigni finansowej** – Subfundusz będzie stosował dźwignię finansową poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz przez zaciąganie kredytów i pożyczek bankowych. W wyniku stosowania tych instrumentów może nastąpić znaczny wzrost zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na instrumentach pochodnych w przypadku, których Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego

f) **Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa** – Subfundusz ma możliwość z przyczyn niezależnych, zawiesić zbywania i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny. Przyczynami zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być m.in.:

i. Brak możliwości dokonania rzetelnej wyceny istotnej części lokat Subfunduszu
ii. W przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Subfundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Uczestnikom ze zbycia tych aktywów.
iii. Zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa będących składnikami lokat Subfunduszu wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

g) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu i ich przechowywania zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, iż w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub subdepozytariuszy przechowujących Aktywa lub w wyniku innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wpłynie to negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków -** możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.

i) **Ryzyko prawne i podatkowe** – związane jest z możliwością zmian przepisów prawa dotyczących opodatkowania inwestycji oraz dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków co może przełożyć się na oczekiwaną stopę zwrotu z takiej inwestycji a w konsekwencji na stopę zwrotu z lokat subfunduszu.

j) **Ryzyko modelu finansowego -** ryzyko związane z modelami wyceny stosowanymi do ustalenia wartości godziwej instrumentów które nie są notowane na aktywnych rynkach.

k) **Ryzyko inwestycji w fundusze inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego -** oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,

ii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

l) **Ryzyko operacyjne -** związane jest z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, błędów ludzkich a także zdarzeń zewnętrznych. W szczególności:

i. **Ryzyko rozliczenia -** transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub też rozliczenie może być niezgodne z zawartą umową lub z terminami określonymi przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

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

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nawet spadek zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

i. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów -** Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.

ii. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu** - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

iii. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami -** nie dotyczy.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę następujące ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

i. **Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu**
Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

ii. **Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo**
Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, 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.

iii. **Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE**
Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie, w drodze umowy może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo zarządzającemu z UE zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

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

v. **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.

vi. **Zmiana polityki inwestycyjnej**
Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. W przypadkach określonych w Ustawie, zmiany wymagają zgody KNF. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

vii. **Ryzyko kadry zarządzającej**
Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

viii. **Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu**
Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko dla osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, że Towarzystwo podejmie decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji przepisów o funduszach inwestycyjnych.

c) **Ryzyko niewypłacalności gwaranta**
   i. Nie dotyczy – nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

d) **Ryzyko inflacji**
   i. Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

e) **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

4. WSKAZANIE METODY POMIARU CAŁKOWITEJ EKSPOZYCJI.

Fundusz dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2024 r. poz. 2). Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu aktualnie stosuje się metodę zaangażowania.

5. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Subfundusz jest kierowany do inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego. Wartość Jednostek Uczestnictwa może zmieniać się w szerokim zakresie. Ich nabywca powinien liczyć się z tym, że w okresach dekoniunktury prawdopodobieństwo uzyskania stopy zwrotu niższej od oczekiwanej jest znaczne, co niekorzystnie wpłynie na realizację celu inwestycyjnego. Jednak utrzymując inwestycję w długim horyzoncie inwestor może liczyć na premię w postaci stóp zwrotu wyższych niż z innych rodzajów inwestycji.

6. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ:

1. WSKAZANIE PRZEPISÓW STATUTU OKREŚLAJĄCYCH RODZAJE, MAKSYMALNĄ WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW:

W § 45 Statutu Funduszu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania

kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH („WSKAŹNIKA WKC") ODRĘBNIE DLA KAŻDEJ KATEGORII JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ORAZ OPISEM RÓŻNIC W OPŁATACH I KOSZTACH ZWIĄZANYCH Z POSZCZEGÓLNYMI KATEGORIAMI JEDNOSTEK UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM PODSTAW TYCH RÓŻNIC (WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU ZA DANY ROK) A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW SUBFUNDUSZU NIE WŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPŁAT TRANSAKCYJNYCH.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz Jednostek Uczestnictwa kategorii B:

a) WKC za rok 2025 wynosi 2,17%
b) Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

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

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

c) Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E:

Nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC, ponieważ kategoria E nie była zbywana w roku kalendarzowym 2025.

3. WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ORAZ INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA:

Na dzień aktualizacji Prospektu Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

a) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii E, w łącznej maksymalnej wysokości 1,5% wartości wpłacanych środków,
b) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wypłacanych środków,
c) opłatę manipulacyjną z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej zgodnej z tabelą opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane,
d) wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosić może w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł,
e) /uchylony/.

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.

4. WSKAZANIE OPŁATY ZMIENNEJ, BĘDĄCEJ CZĘŚCIĄ WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE, KTÓREJ WYSOKOŚĆ JEST UZALEŻNIONA OD WYNIKÓW SUBFUNDUSZU, PREZENTOWANEJ W UJĘCIU PROCENTOWYM W STOSUNKU DO ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

5. WSKAZANIE MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM, A W PRZYPADKU, O KTÓRYM MOWA W ART. 101 UST. 5 USTAWY, WSKAZANIE RÓWNIEŻ MAKSYMALNEGO POZIOMU WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE FUNDUSZEM INWESTYCYJNYM OTWARTYM, FUNDUSZEM ZAGRANICZNYM LUB INSTYTUCJĄ WSPÓLNEGO INWESTOWANIA ZARZĄDZANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO LUB PODMIOT Z GRUPY KAPITAŁOWEJ TOWARZYSTWA, JEŻELI SUBFUNDUSZ LOKUJE POWYŻEJ 50 % SWOICH AKTYWÓW W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, CERTYFIKATY INWESTYCYJNE LUB TYTUŁY UCZESTNICTWA TYCH FUNDUSZY LUB INSTYTUCJI WSPÓLNEGO INWESTOWANIA:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i B,
2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

6. WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ, NA PODSTAWIE KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT, W TYM WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH ORAZ WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM:

Nie istnieją powyżej określone umowy ani usługi.
Nie stosuje się.

7. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

Subfundusz powstał w wyniku przekształcenia Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji, w związku z czym przedstawione poniżej stopy zwrotu zostały obliczone na podstawie wyników osiągniętych zarówno przez podmiotowy Fundusz, jak i Subfundusz.

1. **WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO** (zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu):

   Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2025 r.: 244 722 tys. zł.

2. **WIELKOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA, W PRZYPADKU FUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT, W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH FUNDUSZY;** (średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10):

   Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:
   - za ostatnie 3 lata: 23,28%
   - za ostatnie 5 lat: 13,30%
   - za ostatnie 10 lat: 6,47%

3. **JEŻELI SUBFUNDUSZ STOSUJE WZORZEC SŁUŻĄCY DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ODZWIERCIEDLAJĄCY ZACHOWANIE SIĘ ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, ZWANY DALEJ "WZORCEM" (BENCHMARK) - WSKAZANIE TEGO WZORCA, A TAKŻE INFORMACJI O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE:**

   Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

4. **INFORMACJĘ O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ WZORCA, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT 2:**

   Nie dotyczy.

5. 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. WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI.

8. ZWIĘZŁY OPIS UMOWY ZAWARTEJ MIĘDZY FUNDUSZEM POWIĄZANYM A PODSTAWOWYM

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ CYKLU KONIUNKTURALNEGO

1. WSKAZANIE OKOLICZNOŚCI, W KTÓRYCH SUBFUNDUSZ MOŻE ZAWIESIĆ ZBYWANIE LUB ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA.

1) Jeżeli z przyczyn niezależnych od Funduszu nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu, możliwe jest zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa na okres 2 tygodni. Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający 2 miesięcy.
2) Fundusz informuje o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu albo o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w sposób określony w § 103 ust. 9 statutu.
3) Fundusz zwraca środki otrzymane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa. Zwrot środków jest równoznaczny z anulowaniem zleceń nabycia i zamiany. Zwrotowi podlegają środki otrzymane przez Fundusz od dnia, w którym zawieszono zbywanie (włącznie) do dnia, w którym wznowiono zbywanie.
4) Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli:
   - w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu odkupionych przez Fundusz oraz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Subfunduszu albo
   - jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
5) W przypadkach, o których mowa w pkt 4) za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:
   - odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający jednak 2 miesięcy;
   - Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie przekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI SUBFUNDUSZ LOKUJE SWOJE AKTYWA GŁÓWNIE W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY:

Fundusz lokuje środki subfunduszu przede wszystkim w papiery dłużne oraz w akcje. Od 20% do 100% aktywów netto Subfunduszu lokowane jest w instrumenty udziałowe. Zazwyczaj część udziałowa zawiera się w przedziale 40-70% aktywów Subfunduszu.
Głównym przedmiotem lokat akcyjnych Subfunduszu są spółki wchodzące w skład indeksu WIG. Akcje notowane na GPW w Warszawie stanowią nie mniej niż 70% portfela instrumentów udziałowych, z czego dominującą składową portfela stanowią spółki z indeksu WIG20. Część ekspozycji na rynki akcyjne może być budowana w oparciu o instrumenty pochodne, dla których bazą są uznane indeksy giełdowe. W ramach dywersyfikacji portfela Subfundusz dokonuje alokacji części portfela w spółki zagraniczne oraz instrumenty pochodne, dla których bazą są uznane indeksy zagraniczne. Udział akcyjnej części zagranicznej zazwyczaj oscyluje w przedziale 0-10% wartości aktywów. Pozostałe środki inwestowane są w szczególności w dłużne papiery wartościowe emitowane gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa, które stanowią nie mniej niż 80% portfela obligacyjnego Subfunduszu.
Alokacja pomiędzy poszczególnymi klasami aktywów, w szczególności pomiędzy częścią akcyjną i dłużną, dokonywana jest na podstawie przewidywań średnioterminowych i długoterminowych cykli gospodarczych w krajach, w których inwestuje Subfundusz.
Środki niezainwestowane w część akcyjną lub dłużną są zazwyczaj lokowane w depozyty lub utrzymywane na rachunkach bieżących w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu.

2. ZWIĘZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU:

a) Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   – oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
   – dywersyfikacją portfela;
   – płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.
b) Przy doborze tytułów uczestnictwa (certyfikatów inwestycyjnych, jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą), Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   – adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
   – oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
   – poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
   – częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.
c) Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   – rentownością instrumentu finansowego;

- ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
- ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
- przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
- przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
- płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

d) Dokładny udział lokat Aktywów Subfunduszu w akcje i dłużne papiery wartościowe w ramach limitów określonych w § 51 będzie uzależniony od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
- oceny bieżącej sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych,
- przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych w przyszłości, w szczególności w zakresie kształtowania się cen akcji oraz rentowności dłużnych papierów wartościowych.

3. JEŻELI SUBFUNDUSZ ODZWIERCIEDLA SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU, KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ:

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

4. JEŻELI WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU MOŻE SIĘ CHARAKTERYZOWAĆ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKAJĄCĄ ZE SKŁADU PORTFELA LUB Z PRZYJĘTEJ TECHNIKI ZARZĄDZANIA PORTFELEM – WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY:

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą ze składu portfela.

5. JEŻELI FUNDUSZ MOŻE ZAWIERAĆ UMOWY, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ INSTRUMENTY POCHODNE, W TYM NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE - WSKAZANIE TEJ INFORMACJI WRAZ Z OKREŚLENIEM WPŁYWU ZAWARCIA TAKICH UMÓW, W TYM UMÓW, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE, NA RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ:

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

6. JEŻELI UDZIELONO GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA ORAZ WARUNKÓW GWARANCJI.

Nie dotyczy. Fundusz ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa i osiągnięcia określonej stopy zwrotu.

3. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBUNDUSZU

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

a) **Ryzyko rynkowe -** związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen, ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. Subfundusz narażony będzie na ryzyko rynkowe bezpośrednio przez inwestycję w daną kategorie lokat. Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:

i. **Ryzyko cen akcji** - Rynkowe ceny instrumentów finansowych kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zyskowność, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku

ceny akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują korelację dodatnią, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, w szczególności może zajmować krótkie pozycje na indeksy akcji. Subfundusz poprzez stosowanie instrumentów pochodnych może również zwiększać ekspozycje na ryzyko cen akcji.

ii. **Ryzyko stopy procentowej -** zmienność poziomu stóp procentowych w gospodarce przekłada się na wyceny instrumentów finansowych. W szczególności wartość dłużnych papierów wartościowych jest ściśle związana z poziomem rynkowych stóp procentowych. Największą wrażliwością na poziom stóp procentowych charakteryzują się instrumenty dłużne o dłuższych terminach wykupu i stałym oprocentowaniu. Poziom stóp procentowych wpływa także na ceny akcji. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.

iii. **Ryzyko walutowe -** ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.

b) **Ryzyko kredytowe** - związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może trwale, mówimy wtedy o upadłości emitenta lub przejściowo utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek lub rozliczenia zobowiązań względem Subfunduszu. Przedsiębiorstwa lub kraje emitujące papiery dłużne w przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych, politycznych, społecznych, nieefektywnego gospodarowania własnymi zasobami lub działania innych, niekorzystnych czynników mogą stać się niezdolne do obsługi własnego zadłużenia i spowodować częściową lub całkowitą utratę wartości rynkowej ich zobowiązań. Istnieje również ryzyko spadku wartości dłużnych papierów wartościowych w wyniku pogorszenia się oceny wiarygodności kredytowej emitenta, w szczególności przez agencje ratingowe. Ryzyko kredytowe dotyczy także banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz narażony będzie na ryzyko kredytowe bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz może być w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka kredytowego:

i. **Ryzyko kredytowe emitenta** – wyceny instrumentów finansowych kształtowane są w szczególności przez ocenę wiarygodności kredytowej emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz perspektywy branży w jakiej dany emitent działa. Zwiększone prawdopodobieństwo wystąpienia problemów finansowych wpływa również negatywnie na kurs akcji danego emitenta.

ii. **Ryzyko kontrahenta** - występuje w związku z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kontrahenta oznacza potencjalną stratę jaką może ponieść Fundusz w sytuacji gdy kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z zawartych umów.

iii. **Ryzyko rozliczeniowe -** ryzyko nieotrzymania środków od kontrahenta z tytułu rozliczenia transakcji spowodowane jego upadłością.

iv. **Ryzyko kraju, ryzyko polityczne** – ryzyko związane ze zmieniającymi się warunkami politycznymi w krajach, w których dokonywane są lokaty Subfunduszu.

c) **Ryzyko płynności** – ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na instrumentach finansowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny**. W przypadku zaistnienia opisanej sytuacji Subfundusz może być zmuszony do zawarcia transakcji po cenach które w sposób znaczący odbiegają od rzetelnie oszacowanej wartości godziwej składnika lokat. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu.** Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Spadek płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z przyjętej polityki inwestycyjnej, a także może

utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz narażony będzie na ryzyko płynności bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

d) **Ryzyko bazy związane z zawieraniem transakcji instrumentów pochodnych -** w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. Ryzyko bazy występuje również w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w celu sprawnego zarzadzania portfelem, przy czym ryzyko to jest związane ze zmianą relacji wartości instrumentu pochodnego oraz instrumentu bazowego. W wyniku czego zmienność instrumentu pochodnego będzie inna niż instrumentu bazowego.

e) **Ryzyko stosowania dźwigni finansowej** – Subfundusz będzie stosował dźwignię finansową poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz przez zaciąganie kredytów i pożyczek bankowych. W wyniku stosowania tych instrumentów może nastąpić znaczny wzrost zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na instrumentach pochodnych w przypadku, których Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego

f) **Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa** – Subfundusz ma możliwość z przyczyn niezależnych, zawiesić zbywania i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny. Przyczynami zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być m.in.:

i. Brak możliwości dokonania rzetelnej wyceny istotnej części lokat Subfunduszu
ii. W przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Subfundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Uczestnikom ze zbycia tych aktywów.
iii. Zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa będących składnikami lokat Subfunduszu wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

g) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu i ich przechowywania zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, iż w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub subdepozytariuszy przechowujących Aktywa lub w wyniku innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wpłynie to negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków -** możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.

i) **Ryzyko prawne i podatkowe** – związane jest z możliwością zmian przepisów prawa dotyczących opodatkowania inwestycji oraz dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków co może przełożyć się na oczekiwaną stopę zwrotu z takiej inwestycji a w konsekwencji na stopę zwrotu z lokat subfunduszu.

j) **Ryzyko modelu finansowego -** ryzyko związane z modelami wyceny stosowanymi do ustalenia wartości godziwej instrumentów które nie są notowane na aktywnych rynkach.

k) **Ryzyko inwestycji w fundusze inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego -** oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany

osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,

ii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

l) **Ryzyko operacyjne -** związane jest z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, błędów ludzkich a także zdarzeń zewnętrznych. W szczególności:

i. **Ryzyko rozliczenia** - transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub też rozliczenie może być niezgodne z zawartą umową lub z terminami określonymi przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

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

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nawet spadek zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

i. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów -** Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.

ii. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu** - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

iii. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** - nie dotyczy.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę następujące ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

i. Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

ii. **Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo**

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, 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.

iii. Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie, w drodze umowy może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo zarządzającemu z UE zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

iv. Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

v. 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.

vi. Zmiana polityki inwestycyjnej

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

vii. **Ryzyko kadry zarządzającej**

Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

viii. **Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu**

Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko dla osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, że Towarzystwo podejmie decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji przepisów o funduszach inwestycyjnych.

c) **Ryzyko niewypłacalności gwaranta**

i. Nie dotyczy – nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

d) **Ryzyko inflacji**

i. Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

e) **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

4. WSKAZANIE METODY POMIARU CAŁKOWITEJ EKSPOZYCJI.

Fundusz dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2024 r. poz. 2). Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu aktualnie stosuje się metodę zaangażowania.

5. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Subfundusz jest kierowany do inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących średni poziom ryzyka inwestycyjnego. Wartość Jednostek Uczestnictwa może zmieniać się w znacznym zakresie, lecz dywersyfikacja aktywów Subfunduszu między udziałowe i dłużne papiery wartościowe pozwala na ograniczenie tych wahań. Nabywca jednostek uczestnictwa powinien brać pod uwagę, że w pewnych okolicznościach stopa zwrotu z instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może być niższa od oczekiwanej, co niekorzystnie wpłynie na realizację celu inwestycyjnego.

6. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ:

1. WSKAZANIE PRZEPISÓW STATUTU OKREŚLAJĄCYCH RODZAJE, MAKSYMALNĄ WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW:

W § 56 Statutu Funduszu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH („WSKAŹNIKA WKC") ODRĘBNIE DLA KAŻDEJ KATEGORII JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ORAZ OPISEM RÓŻNIC W OPŁATACH I KOSZTACH ZWIĄZANYCH Z POSZCZEGÓLNYMI KATEGORIAMI JEDNOSTEK UCZESTNICTWA , Z UWZGLĘDNIENIEM PODSTAW TYCH RÓŻNIC (WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW

NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU ZA DANY ROK) A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW SUBFUNDUSZU NIE WŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPŁAT TRANSAKCYJNYCH.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz Jednostek Uczestnictwa kategorii B:

a) WKC za rok 2025 wynosi 2,08%
b) Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

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

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

c) Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E:

Nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC, ponieważ kategoria E nie była zbywana w roku kalendarzowym 2025.

3. WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ORAZ INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA:

Na dzień aktualizacji Prospektu Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

a) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii E, w łącznej maksymalnej wysokości 1,5% wartości wpłacanych środków,
b) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wypłacanych środków,
c) opłatę manipulacyjną z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej zgodnej z tabelą opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane,
d) wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosić może w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł,
e) /uchylony/.

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.

4. **WSKAZANIE OPŁATY ZMIENNEJ, BĘDĄCEJ CZĘŚCIĄ WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE, KTÓREJ WYSOKOŚĆ JEST UZALEŻNIONA OD WYNIKÓW SUBFUNDUSZU, PREZENTOWANEJ W UJĘCIU PROCENTOWYM W STOSUNKU DO ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU**

   Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

5. **WSKAZANIE MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM, A W PRZYPADKU O KTÓRYM MOWA W ART. 101 UST. 5 USTAWY, WSKAZANIE RÓWNIEŻ MAKSYMALNEGO POZIOMU WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE FUNDUSZEM INWESTYCYJNYM OTWARTYM, FUNDUSZEM ZAGRANICZNYM LUB INSTYTUCJĄ WSPÓLNEGO INWESTOWANIA ZARZĄDZANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO LUB PODMIOT Z GRUPY KAPITAŁOWEJ TOWARZYSTWA, JEŻELI SUBFUNDUSZ LOKUJE POWYŻEJ 50 % SWOICH AKTYWÓW W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, CERTYFIKATY INWESTYCYJNE LUB TYTUŁY UCZESTNICTWA TYCH FUNDUSZY LUB INSTYTUCJI WSPÓLNEGO INWESTOWANIA:**

   Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
   1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i B,
   2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

6. **WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ, NA PODSTAWIE KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT, W TYM WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH ORAZ WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM:**

   Nie istnieją powyżej określone umowy ani usługi.
   Nie stosuje się.

7. **PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM**

Subfundusz powstał w trakcie ostatniego roku obrotowego w wyniku przekształcenia Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego, w związku z czym przedstawione poniżej stopy zwrotu zostały obliczone na podstawie wyników osiągniętych zarówno przez podmiotowy Fundusz, jak i Subfundusz.

1. **WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO** (zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu):

   Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2025 r.: 302 941 tys. zł.

2. **WIELKOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA, W PRZYPADKU FUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT, W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH FUNDUSZY**; (średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10):

   Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:
   - za ostatnie 3 lata: 17,51%
   - za ostatnie 5 lat: 9,57%
   - za ostatnie 10 lat: 5,63%

3. **JEŻELI SUBFUNDUSZ STOSUJE WZORZEC SŁUŻĄCY DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ODZWIERCIEDLAJĄCY ZACHOWANIE SIĘ ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, ZWANY DALEJ "WZORCEM" (BENCHMARK) - WSKAZANIE TEGO WZORCA, A TAKŻE INFORMACJI O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE:**

   Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

4. **INFORMACJĘ O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ WZORCA, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT 2;**

   nie dotyczy

5. **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. WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI.**

8. ZWIĘZŁY OPIS UMOWY ZAWARTEJ MIĘDZY FUNDUSZEM POWIĄZANYM A PODSTAWOWYM

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

1. WSKAZANIE OKOLICZNOŚCI, W KTÓRYCH SUBFUNDUSZ MOŻE ZAWIESIĆ ZBYWANIE LUB ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA.

1) Jeżeli z przyczyn niezależnych od Funduszu nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu, możliwe jest zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa na okres 2 tygodni. Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający 2 miesięcy.
2) Fundusz informuje o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa albo o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa w sposób określony w § 103 ust. 9 statutu.
3) Fundusz zwraca środki otrzymane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa. Zwrot środków jest równoznaczny z anulowaniem zleceń nabycia i zamiany. Zwrotowi podlegają środki otrzymane przez Fundusz od dnia, w którym zawieszono zbywanie (włącznie) do dnia, w którym wznowiono zbywanie.
4) Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli:
   - w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu odkupionych przez Fundusz oraz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Subfunduszu albo
   - jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
5) W przypadkach, o których mowa w pkt 4) za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:
   - odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający jednak 2 miesięcy;
   - Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie przekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI SUBFUNDUSZ LOKUJE SWOJE AKTYWA GŁÓWNIE W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY:

Fundusz lokuje środki subfunduszu przede wszystkim w papiery dłużne oraz w akcje. Nie mniej niż 50% aktywów netto Subfunduszu lokowane jest w instrumenty dłużne, w szczególności w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, zaś pozostałe środki Subfunduszu lokowane są w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym w tym w szczególności w akcje, jednakże nie więcej niż 40% i nie mniej niż 20% aktywów netto Subfunduszu. Alokacja pomiędzy poszczególnymi klasami aktywów jest dokonywana na podstawie przewidywań średnioterminowych trendów na poszczególnych rynkach i klasach aktywów.
Zazwyczaj udział części udziałowej zawiera się w przedziale 25-35% aktywów Subfunduszu. Część ekspozycji na rynki akcyjne może być budowana w oparciu o instrumenty pochodne, dla których bazą są uznane indeksy giełdowe. Głównym przedmiotem lokat akcyjnych Subfunduszu są spółki wchodzące w skład indeksu WIG. Akcje notowane na GPW w Warszawie stanowią nie mniej niż 70% portfela instrumentów udziałowych, z czego dominującą składową stanowią spółki z indeksu WIG20. Udział spółek wchodzących w skład indeksu WIG20 nie może być mniejszy niż 10% aktywów Subfunduszu, uwzględniając w tym otwarte pozycje na kontraktach terminowych na indeks WIG20.
Część dłużna Subfunduszu opiera się w zdecydowanej większości na papierach wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa, które stanowią nie mniej niż 80% portfela obligacyjnego Subfunduszu.
Środki niezainwestowane w część akcyjną lub obligacyjną są zazwyczaj lokowane w depozyty lub utrzymywane na rachunkach bieżących w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu.

2. ZWIĘZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU:

a) Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
- oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
- dywersyfikacją portfela;
- płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

b) Przy doborze tytułów uczestnictwa (certyfikatów inwestycyjnych, jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą), Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
- adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
- poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
- częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.

c) Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
- rentownością instrumentu finansowego;

- ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
- ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
- przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
- przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
- płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

d) Dokładny udział lokat Aktywów Subfunduszu w akcje i dłużne papiery wartościowe w ramach limitów określonych w § 62 będzie uzależniony od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
- oceny bieżącej sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych,
- przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych w przyszłości, w szczególności w zakresie kształtowania się cen akcji oraz rentowności dłużnych papierów wartościowych.

3. **JEŻELI SUBFUNDUSZ ODZWIERCIEDLA SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU, KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ FUNDUSZ:**

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

4. **JEŻELI WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU MOŻE SIĘ CHARAKTERYZOWAĆ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKAJĄCĄ ZE SKŁADU PORTFELA LUB Z PRZYJĘTEJ TECHNIKI ZARZĄDZANIA PORTFELEM – WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY:**

   Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się umiarkowaną zmiennością wynikającą ze składu portfela.

5. **JEŻELI FUNDUSZ MOŻE ZAWIERAĆ UMOWY, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ INSTRUMENTY POCHODNE, W TYM NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE - WSKAZANIE TEJ INFORMACJI WRAZ Z OKREŚLENIEM WPŁYWU ZAWARCIA TAKICH UMÓW, W TYM UMÓW, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE, NA RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ:**
   Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
   Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
   Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

6. **JEŻELI UDZIELONO GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA ORAZ WARUNKÓW GWARANCJI.**

   Nie dotyczy. Fundusz ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa i osiągnięcia określonej stopy zwrotu.

3. **OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBUNDUSZU**

1. **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.**

a) **Ryzyko rynkowe -** związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen, ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. Subfundusz narażony będzie na ryzyko rynkowe bezpośrednio przez inwestycję w daną kategorie lokat. Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:

   i. **Ryzyko cen akcji** – Rynkowe ceny instrumentów finansowych kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zyskowność, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują korelację dodatnią, to znaczy w tym samym czasie rosną

lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, w szczególności może zajmować krótkie pozycje na indeksy akcji. Subfundusz poprzez stosowanie instrumentów pochodnych może również zwiększać ekspozycje na ryzyko cen akcji.

ii. **Ryzyko stopy procentowej -** zmienność poziomu stóp procentowych w gospodarce przekłada się na wyceny instrumentów finansowych. W szczególności wartość dłużnych papierów wartościowych jest ściśle związana z poziomem rynkowych stóp procentowych. Największą wrażliwością na poziom stóp procentowych charakteryzują się instrumenty dłużne o dłuższych terminach wykupu i stałym oprocentowaniu. Poziom stóp procentowych wpływa także na ceny akcji. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.

iii. **Ryzyko walutowe -** ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.

b) **Ryzyko kredytowe** - związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może trwale, mówimy wtedy o upadłości emitenta lub przejściowo utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek lub rozliczenia zobowiązań względem Subfunduszu. Przedsiębiorstwa lub kraje emitujące papiery dłużne w przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych, politycznych, społecznych, nieefektywnego gospodarowania własnymi zasobami lub działania innych, niekorzystnych czynników mogą stać się niezdolne do obsługi własnego zadłużenia i spowodować częściową lub całkowitą utratę wartości rynkowej ich zobowiązań. Istnieje również ryzyko spadku wartości dłużnych papierów wartościowych w wyniku pogorszenia się oceny wiarygodności kredytowej emitenta, w szczególności przez agencje ratingowe. Ryzyko kredytowe dotyczy także banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz narażony będzie na ryzyko kredytowe bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz może być w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka kredytowego:

i. **Ryzyko kredytowe emitenta** – wyceny instrumentów finansowych kształtowane są w szczególności przez ocenę wiarygodności kredytowej emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz perspektywy branży w jakiej dany emitent działa. Zwiększone prawdopodobieństwo wystąpienia problemów finansowych wpływa również negatywnie na kurs akcji danego emitenta.

ii. **Ryzyko kontrahenta** - występuje w związku z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kontrahenta oznacza potencjalną stratę jaką może ponieść Fundusz w sytuacji gdy kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z zawartych umów.

iii. **Ryzyko rozliczeniowe -** ryzyko nieotrzymania środków od kontrahenta z tytułu rozliczenia transakcji spowodowane jego upadłością.

iv. **Ryzyko kraju, ryzyko polityczne** – ryzyko związane ze zmieniającymi się warunkami politycznymi w krajach w których dokonywane są lokaty Subfunduszu.

c) **Ryzyko płynności** – ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na instrumentach finansowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny. **W przypadku zaistnienia opisanej sytuacji Subfundusz może być zmuszony do zawarcia transakcji po cenach które w sposób znaczący odbiegają od rzetelnie oszacowanej wartości godziwej składnika lokat. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu.** Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Spadek płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z przyjętej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz

narażony będzie na ryzyko płynności bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

d) **Ryzyko bazy związane z zawieraniem transakcji instrumentów pochodnych -** w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. Ryzyko bazy występuje również w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w celu sprawnego zarzadzania portfelem, przy czym ryzyko to jest związane ze zmianą relacji wartości instrumentu pochodnego oraz instrumentu bazowego. W wyniku czego zmienność instrumentu pochodnego będzie inna niż instrumentu bazowego.

e) **Ryzyko stosowania dźwigni finansowej** – Subfundusz będzie stosował dźwignię finansową poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz przez zaciąganie kredytów i pożyczek bankowych. W wyniku stosowania tych instrumentów może nastąpić znaczny wzrost zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na instrumentach pochodnych w przypadku, których Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego

f) **Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa** – Subfundusz ma możliwość z przyczyn niezależnych, zawiesić zbywania i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny. Przyczynami zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być m.in.:

i. Brak możliwości dokonania rzetelnej wyceny istotnej części lokat Subfunduszu
ii. W przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Subfundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Uczestnikom ze zbycia tych aktywów.
iii. Zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa będących składnikami lokat Subfunduszu wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

g) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu i ich przechowywania zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, iż w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub subdepozytariuszy przechowujących Aktywa lub w wyniku innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wpłynie to negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków -** możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.

i) **Ryzyko prawne i podatkowe** – związane jest z możliwością zmian przepisów prawa dotyczących opodatkowania inwestycji oraz dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków co może przełożyć się na oczekiwaną stopę zwrotu z takiej inwestycji a w konsekwencji na stopę zwrotu z lokat subfunduszu.

j) **Ryzyko modelu finansowego -** ryzyko związane z modelami wyceny stosowanymi do ustalenia wartości godziwej instrumentów które nie są notowane na aktywnych rynkach.

k) **Ryzyko inwestycji w fundusze inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego -** oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,

ii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

l) **Ryzyko operacyjne -** związane jest z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, błędów ludzkich a także zdarzeń zewnętrznych. W szczególności:

i. **Ryzyko rozliczenia** - transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub też rozliczenie może być niezgodne z zawartą umową lub z terminami określonymi przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

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

a) **nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją** - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nawet spadek zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

i. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów -** Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.

ii. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu** - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

iii. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** - nie dotyczy.

b) **wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę następujące ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

i. **Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu**
Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

ii. **Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo**
Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, 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.

iii. **Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE**
Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie, w drodze umowy może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo zarządzającemu z UE zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

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

v. **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.

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

wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. W przypadkach określonych w Ustawie, zmiany wymagają zgody KNF. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

vii. **Ryzyko kadry zarządzającej**

Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

viii. **Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu**

Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko dla osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, że Towarzystwo podejmie decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji przepisów o funduszach inwestycyjnych.

c) **Ryzyko niewypłacalności gwaranta**

i. Nie dotyczy – nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

d) **Ryzyko inflacji**

i. Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

e) **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

4. WSKAZANIE METODY POMIARU CAŁKOWITEJ EKSPOZYCJI.

Fundusz dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2024 r. poz. 2). Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu aktualnie stosuje się metodę zaangażowania.

5. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Subfundusz jest kierowany do inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących średni poziom ryzyka inwestycyjnego. Wartość Jednostek Uczestnictwa może zmieniać się w znacznym zakresie, lecz dywersyfikacja aktywów Subfunduszu między udziałowe i dłużne papiery wartościowe pozwala na ograniczenie tych wahań. Nabywca jednostek uczestnictwa powinien brać pod uwagę, że w pewnych okolicznościach stopa zwrotu z instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może być niższa od oczekiwanej, co niekorzystnie wpłynie na realizację celu inwestycyjnego.

6. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ:

1. WSKAZANIE PRZEPISÓW STATUTU OKREŚLAJĄCYCH RODZAJE, MAKSYMALNĄ WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW:

W § 67 Statutu Funduszu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH („WSKAŹNIKA WKC") ODRĘBNIE DLA KAŻDEJ KATEGORII JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ORAZ OPISEM RÓŻNIC W OPŁATACH I KOSZTACH ZWIĄZANYCH Z POSZCZEGÓLNYMI KATEGORIAMI JEDNOSTEK UCZESTNICTWA , Z UWZGLĘDNIENIEM PODSTAW TYCH RÓŻNIC (WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU ZA DANY ROK) A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW SUBFUNDUSZU NIE WŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM

OPŁAT TRANSAKCYJNYCH.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz Jednostek Uczestnictwa kategorii B:

a) WKC za rok 2025 wynosi 1,88%
b) Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

WKC = K_t/WAN_t x 100%

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

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

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

c) Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E:

Nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC, ponieważ kategoria E nie była zbywana w roku kalendarzowym 2025.

3. WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ORAZ INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA:

Na dzień aktualizacji Prospektu Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

a) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii E, w łącznej maksymalnej wysokości 1,5% wartości wpłacanych środków,
b) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wypłacanych środków,
c) opłatę manipulacyjną z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej zgodnej z tabelą opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane,
d) wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosić może w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł,
e) /uchylony/.

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.

4. WSKAZANIE OPŁATY ZMIENNEJ, BĘDĄCEJ CZĘŚCIĄ WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE, KTÓREJ WYSOKOŚĆ JEST UZALEŻNIONA OD WYNIKÓW SUBFUNDUSZU, PREZENTOWANEJ W UJĘCIU PROCENTOWYM W STOSUNKU DO ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO

SUBFUNDUSZU

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

5. WSKAZANIE MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM, A W PRZYPADKU O KTÓRYM MOWA W ART. 101 UST. 5 USTAWY, WSKAZANIE RÓWNIEŻ MAKSYMALNEGO POZIOMU WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE FUNDUSZEM INWESTYCYJNYM OTWARTYM, FUNDUSZEM ZAGRANICZNYM LUB INSTYTUCJĄ WSPÓLNEGO INWESTOWANIA ZARZĄDZANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO LUB PODMIOT Z GRUPY KAPITAŁOWEJ TOWARZYSTWA, JEŻELI SUBFUNDUSZ LOKUJE POWYŻEJ 50 % SWOICH AKTYWÓW W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, CERTYFIKATY INWESTYCYJNE LUB TYTUŁY UCZESTNICTWA TYCH FUNDUSZY LUB INSTYTUCJI WSPÓLNEGO INWESTOWANIA:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i B,
2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

6. WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ, NA PODSTAWIE KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT, W TYM WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH ORAZ WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM:

Nie istnieją powyżej określone umowy ani usługi.
Nie stosuje się.

7. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

Subfundusz powstał w trakcie ostatniego roku obrotowego w wyniku przekształcenia Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu, w związku z czym przedstawione poniżej stopy zwrotu zostały obliczone na podstawie wyników osiągniętych zarówno przez podmiotowy Fundusz jak i Subfundusz.

1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO (zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu):
Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2025 r.: 225 229 tys. zł.

2. WIELKOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA, W PRZYPADKU FUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT, W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH FUNDUSZY (średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10):

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:
- za ostatnie 3 lata: 12,54%
- za ostatnie 5 lat: 5,93%
- za ostatnie 10 lat: 3,97%

3. JEŻELI SUBFUNDUSZ STOSUJE WZORZEC SŁUŻĄCY DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ODZWIERCIEDLAJĄCY ZACHOWANIE SIĘ ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, ZWANY DALEJ "WZORCEM" (BENCHMARK) - WSKAZANIE TEGO WZORCA, A TAKŻE INFORMACJI O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE:

Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

4. INFORMACJĘ O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ WZORCA, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT 2;

Nie dotyczy.

5. 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. WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI.

8. ZWIĘZŁY OPIS UMOWY ZAWARTEJ MIĘDZY FUNDUSZEM POWIĄZANYM A PODSTAWOWYM

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KLASYCZNY

1. WSKAZANIE OKOLICZNOŚCI, W KTÓRYCH SUBFUNDUSZ MOŻE ZAWIESIĆ ZBYWANIE LUB ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA.

1) Jeżeli z przyczyn niezależnych od Funduszu nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu, możliwe jest zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa na okres 2 tygodni. Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający 2 miesięcy.
2) Fundusz informuje o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa albo o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa w sposób określony w § 103 ust. 9 statutu.
3) Fundusz zwraca środki otrzymane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa. Zwrot środków jest równoznaczny z anulowaniem zleceń nabycia i zamiany. Zwrotowi podlegają środki otrzymane przez Fundusz od dnia, w którym zawieszono zbywanie (włącznie) do dnia, w którym wznowiono zbywanie.
4) Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli:
   - w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu odkupionych przez Fundusz oraz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Subfunduszu albo
   - jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
5) W przypadkach, o których mowa w pkt 4) za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:
   - odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający jednak 2 miesięcy;
   - Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie przekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU

1. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII LOKAT SUBFUNDUSZU I ICH DYWERSYFIKACJI CHARAKTERYZUJĄCYCH SPECYFIKĘ SUBFUNDUSZU ORAZ, JEŻELI SUBFUNDUSZ LOKUJE SWOJE AKTYWA GŁÓWNIE W LOKATY INNE NIŻ PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO - WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY:

Fundusz lokuje nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe emitowane lub gwarantowane lub poręczane przez podmioty posiadające przynajmniej jeden rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ang. European Securities and Markets Authority, ESMA). Pozostałe środki Fundusz może inwestować w inne dłużne instrumenty finansowe w tym tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, których polityka inwestycyjna zakłada, że lokaty w dłużne instrumenty finansowe będą stanowiły łącznie nie mniej niż 50% ich aktywów.
Fundusz lokuje nie więcej niż 60% Aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą i jednostki samorządu terytorialnego oraz listy zastawne banków hipotecznych.
Działalność lokacyjna Subfunduszu prowadzona jest głównie na rynku polskim, chociaż w celu zwiększenia dywersyfikacji portfela istotna część aktywów może być ulokowana również na rynkach zagranicznych (rozwiniętych oraz rozwijających się).
W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Fundusz może lokować część środków Subfunduszu w depozyty terminowe lub utrzymywać na rachunkach bieżących.
Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego (w szczególności walutowego oraz stopy procentowej), jak również w celu sprawnego zarządzania portfelem.
Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 10 % Wartości Aktywów Subfunduszu.
Modified duration portfela Subfunduszu składającego się z obligacji, listów zastawnych i instrumentów pochodnych będzie nie dłuższy niż 3 lata.

2. ZWIĘZŁY OPIS KRYTERIÓW DOBORU LOKAT DO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU:

a) Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
- rentownością instrumentu finansowego;
- ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
- ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
- przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
- przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
- płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

b) Przy doborze tytułów uczestnictwa (certyfikatów inwestycyjnych, jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą), Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
- adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
- poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
- częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.

c) W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

3. JEŻELI SUBFUNDUSZ ODZWIERCIEDLA SKŁAD UZNANEGO INDEKSU AKCJI LUB DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – WSKAZANIE TEGO INDEKSU, RYNKU, KTÓREGO INDEKS DOTYCZY, ORAZ STOPNIA ODZWIERCIEDLENIA INDEKSU PRZEZ SUBFUNDUSZ:

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

4. JEŻELI WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO PORTFELA INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZU MOŻE SIĘ CHARAKTERYZOWAĆ DUŻĄ ZMIENNOŚCIĄ WYNIKAJĄCĄ ZE SKŁADU PORTFELA LUB Z PRZYJĘTEJ TECHNIKI ZARZĄDZANIA PORTFELEM – WYRAŹNE WSKAZANIE TEJ CECHY:

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się niską zmiennością wynikającą ze składu portfela.

5. JEŻELI FUNDUSZ MOŻE ZAWIERAĆ UMOWY, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ INSTRUMENTY POCHODNE, W TYM NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE - WSKAZANIE TEJ INFORMACJI WRAZ Z OKREŚLENIEM WPŁYWU ZAWARCIA TAKICH UMÓW, W TYM UMÓW, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ NIEWYSTANDARYZOWANE INSTRUMENTY POCHODNE, NA RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ:

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

6. JEŻELI UDZIELONO GWARANCJI WYPŁATY OKREŚLONEJ KWOTY Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA - WSKAZANIE GWARANTA ORAZ WARUNKÓW GWARANCJI.

Nie dotyczy. Fundusz ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa i osiągnięcia określonej stopy zwrotu.

3. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBUNDUSZU

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

a) **Ryzyko rynkowe -** związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen, ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:

i. **Ryzyko stopy procentowej -** zmienność poziomu stóp procentowych w gospodarce przekłada się na wyceny instrumentów finansowych. W szczególności wartość dłużnych papierów wartościowych jest ściśle związana z poziomem rynkowych stóp procentowych. W przypadku podwyższenia rynkowych stóp procentowych ceny rynkowe papierów dłużnych wchodzących w skład portfela Subfunduszu mogą się obniżyć. Największą wrażliwością na poziom stóp procentowych charakteryzują się instrumenty dłużne o dłuższych terminach wykupu i stałym oprocentowaniu. Subfundusz większość aktywów netto lokuje w

obligacje o zmiennym kuponie lub obligacje o krótkim terminie zapadalności co przekłada się na relatywnie mniejsze ryzyko stopy procentowej Subfunduszu.

ii. **Ryzyko walutowe -** ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.

b) **Ryzyko kredytowe** - związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może trwale, mówimy wtedy o upadłości emitenta lub przejściowo utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek lub rozliczenia zobowiązań względem Subfunduszu, na przykład wynikających z zawartych umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne. Przedsiębiorstwa lub kraje emitujące papiery dłużne w przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych, politycznych, społecznych, nieefektywnego gospodarowania własnymi zasobami lub działania innych, niekorzystnych czynników mogą stać się niezdolne do obsługi własnego zadłużenia i spowodować częściową lub całkowitą utratę wartości rynkowej ich zobowiązań. Istnieje również ryzyko spadku wartości dłużnych papierów wartościowych w wyniku pogorszenia się oceny wiarygodności kredytowej emitenta, w szczególności przez agencje ratingowe. Ryzyko kredytowe dotyczy także banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz może być w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka kredytowego:

i. **Ryzyko kredytowe emitenta** – wyceny instrumentów finansowych kształtowane są w szczególności przez ocenę wiarygodności kredytowej emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz perspektywy branży w jakiej dany emitent działa.

ii. **Ryzyko kontrahenta** - występuje w związku z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kontrahenta oznacza potencjalną stratę jaką może ponieść Fundusz w sytuacji gdy kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z zawartych umów.

iii. **Ryzyko rozliczeniowe -** ryzyko nieotrzymania środków od kontrahenta z tytułu rozliczenia transakcji spowodowane jego upadłością.

iv. **Ryzyko kraju, ryzyko polityczne** – ryzyko związane ze zmieniającymi się warunkami politycznymi w krajach w których dokonywane są lokaty Subfunduszu.

c) **Ryzyko płynności** – ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na instrumentach finansowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny. **W przypadku zaistnienia opisanej sytuacji Subfundusz może być zmuszony do zawarcia transakcji po cenach które w sposób znaczący odbiegają od rzetelnie oszacowanej wartości godziwej składnika lokat. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu.** Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Spadek płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z przyjętej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

d) **Ryzyko bazy związane z zawieraniem transakcji instrumentów pochodnych -** w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. Ryzyko bazy występuje również w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w celu sprawnego zarzadzania portfelem, przy czym ryzyko to jest związane ze zmianą relacji wartości instrumentu pochodnego oraz instrumentu bazowego. W wyniku czego zmienność wartości instrumentu pochodnego będzie inna niż instrumentu bazowego.

e) **Ryzyko stosowania dźwigni finansowej** – Subfundusz będzie stosował dźwignię finansową poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz przez zaciąganie kredytów i pożyczek w bankach oraz przez pożyczki papierów wartościowych. W wyniku stosowania tych instrumentów może nastąpić znaczny wzrost zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Dotyczy to

szczególnie transakcji na instrumentach pochodnych w przypadku, których Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego.

f) **Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa** – Subfundusz ma możliwość z przyczyn niezależnych, zawiesić zbywania i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny. Przyczynami zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być m.in.:

i. Brak możliwości dokonania rzetelnej wyceny istotnej części lokat Subfunduszu
ii. W przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa, Subfundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Uczestnikom ze zbycia tych aktywów.

g) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu i ich przechowywania zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, iż w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub subdepozytariuszy przechowujących Aktywa lub w wyniku innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wpłynie to negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków -** możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.

i) **Ryzyko prawne i podatkowe** – związane jest z możliwością zmian przepisów prawa dotyczących opodatkowania inwestycji oraz dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków co może przełożyć się na oczekiwaną stopę zwrotu z takiej inwestycji a w konsekwencji na stopę zwrotu z lokat Subfunduszu.

j) **Ryzyko modelu finansowego -** ryzyko związane z modelami wyceny stosowanymi do ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych które nie są notowane na aktywnych rynkach.

k) **Ryzyko operacyjne -** związane jest z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, błędów ludzkich a także zdarzeń zewnętrznych. W szczególności Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka operacyjnego:

i. **Ryzyko rozliczenia -** transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub też rozliczenie może być niezgodne z zawartą umową lub z terminami określonymi przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z nierozliczonymi lub błędnie rozliczonych transakcji.

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

a) **nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją -** ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nawet spadek zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

i. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów -** Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.
ii. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu** – Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

iii. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** – nie dotyczy.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę następujące ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

i. **Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu**
Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

ii. **Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo**
Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, 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.

iii. **Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE**
Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie, w drodze umowy może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo zarządzającemu z UE zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

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

v. **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.

vi. **Zmiana polityki inwestycyjnej**
Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. W przypadkach określonych w Ustawie, zmiany wymagają zgody KNF. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

vii. **Ryzyko kadry zarządzającej**
Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

viii. **Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu**
Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko dla osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, że Towarzystwo podejmie decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji przepisów o funduszach inwestycyjnych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

i. Nie dotyczy – nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

d) Ryzyko inflacji

i. Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

4. WSKAZANIE METODY POMIARU CAŁKOWITEJ EKSPOZYCJI.

Fundusz dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2024 r. poz. 2). Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu aktualnie stosuje się metodę zaangażowania.

5. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Subfundusz jest kierowany głównie do inwestorów o krótkim i średnim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących niskie ryzyko inwestycyjne i oczekujących stóp zwrotu porównywalnych z instrumentami finansowymi o krótkim i średnim terminie zapadalności oraz oczekujących dużej płynności swoich inwestycji. Subfundusz kierowany jest do inwestorów akceptujących ryzyko spadku wartości inwestycji jednak ze względu na charakterystykę lokat Subfunduszu ryzyko wystąpienia dużych spadków wartości jest niskie.

6. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ:

1. WSKAZANIE PRZEPISÓW STATUTU OKREŚLAJĄCYCH RODZAJE, MAKSYMALNĄ WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW:

W § 100 Statutu Subfunduszu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH („WSKAŹNIKA WKC") ODRĘBNIE DLA KAŻDEJ KATEGORII JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ORAZ OPISEM RÓŻNIC W OPŁATACH I KOSZTACH ZWIĄZANYCH Z POSZCZEGÓLNYMI KATEGORIAMI JEDNOSTEK UCZESTNICTWA, Z UWZGLĘDNIENIEM PODSTAW TYCH RÓŻNIC (WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU ZA DANY ROK) A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW SUBFUNDUSZU NIE WŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPŁAT TRANSAKCYJNYCH.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz Jednostek Uczestnictwa kategorii B:

a) WKC za rok 2025 wynosi 1,23%
b) Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

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

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

c) Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E:

Nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC, ponieważ kategoria E nie była zbywana w roku kalendarzowym 2025.

3. WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ORAZ INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA:

Na dzień aktualizacji Prospektu Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

a) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii E, w łącznej maksymalnej wysokości 0,6% wartości wpłacanych środków,
b) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wypłacanych środków,
c) opłatę manipulacyjną z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej zgodnej z tabelą opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane,
d) wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosić może w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł,
e) /uchylony/.

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.

4. WSKAZANIE OPŁATY ZMIENNEJ, BĘDĄCEJ CZĘŚCIĄ WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE, KTÓREJ WYSOKOŚĆ JEST UZALEŻNIONA OD WYNIKÓW SUBFUNDUSZU, PREZENTOWANEJ W UJĘCIU PROCENTOWYM W STOSUNKU DO ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

5. WSKAZANIE MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM, A W PRZYPADKU O KTÓRYM MOWA W ART. 101 UST. 5 USTAWY, WSKAZANIE RÓWNIEŻ MAKSYMALNEGO POZIOMU WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE FUNDUSZEM INWESTYCYJNYM OTWARTYM, FUNDUSZEM ZAGRANICZNYM LUB INSTYTUCJĄ WSPÓLNEGO INWESTOWANIA ZARZĄDZANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO LUB PODMIOT Z GRUPY KAPITAŁOWEJ TOWARZYSTWA, JEŻELI SUBFUNDUSZ LOKUJE POWYŻEJ 50 % SWOICH AKTYWÓW W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, CERTYFIKATY INWESTYCYJNE LUB TYTUŁY UCZESTNICTWA TYCH FUNDUSZY LUB INSTYTUCJI WSPÓLNEGO INWESTOWANIA:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
1) 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i B,
2) 1,4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

6. WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ, NA PODSTAWIE KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT, W TYM WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH ORAZ WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM:

Nie stosuje się.
Nie istnieją powyżej określone umowy ani porozumienia.

7. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

Subfundusz powstał w trakcie ostatniego roku obrotowego w wyniku przekształcenia Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego, w związku z czym przedstawione poniżej stopy zwrotu zostały obliczone na podstawie wyników osiągniętych zarówno przez podmiotowy Fundusz jak i Subfundusz.

1. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO (zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu):
Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2025 r.: 6 714 257 tys. zł.

2. **WIELKOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA, W PRZYPADKU FUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT, W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH** funduszy (średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10):

   Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:
   - za ostatnie 3 lata: 6,55%
   - za ostatnie 5 lat: 3,74%
   - za ostatnie 10 lat: 2,63%

3. **JEŻELI SUBFUNDUSZ STOSUJE WZORZEC SŁUŻĄCY DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ODZWIERCIEDLAJĄCY ZACHOWANIE SIĘ ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, ZWANY DALEJ "WZORCEM" (BENCHMARK) - WSKAZANIE TEGO WZORCA, A TAKŻE INFORMACJI O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE:**

   Nie dotyczy.

4. **INFORMACJĘ O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ WZORCA, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT 2;**

   Nie dotyczy.

5. **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. WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI.**

8. ZWIĘZŁY OPIS UMOWY ZAWARTEJ MIĘDZY FUNDUSZEM POWIĄZANYM A PODSTAWOWYM

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

1. WSKAZANIE OKOLICZNOŚCI, W KTÓRYCH SUBFUNDUSZ MOŻE ZAWIESIĆ ZBYWANIE LUB ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA.

1) Jeżeli z przyczyn niezależnych od Funduszu nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu, możliwe jest zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa na okres 2 tygodni. Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający 2 miesięcy.
2) Fundusz informuje o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu albo o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w sposób określony w § 103 ust. 9 statutu.
3) Fundusz zwraca środki otrzymane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zwrot środków jest równoznaczny z anulowaniem zleceń nabycia i zamiany. Zwrotowi podlegają środki otrzymane przez Fundusz od dnia, w którym zawieszono zbywanie (włącznie) do dnia, w którym wznowiono zbywanie.
4) Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli:
   - w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu odkupionych przez Fundusz oraz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Subfunduszu albo
   - jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
5) W przypadkach, o których mowa w pkt 4) za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:
   - odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający jednak 2 miesięcy;

Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie przekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

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

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w dłużne instrumenty finansowe, przy czym minimalny udział papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, stanowi łącznie nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostałą część aktywów mogą stanowić inwestycje w inne obligacje skarbowe, korporacyjne lub tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych o charakterze dłużnym, przy czym łączny udział dłużnych instrumentów finansowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez państwa oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada, że lokaty w wymienione powyżej instrumenty dłużne będą stanowiły nie mniej niż 50% ich aktywów, będzie stanowił nie mniej niż 80% Aktywów Netto Subfunduszu.
Istotnym czynnikiem mającym wpływ na stopę zwrotu Subfunduszu będzie miał średni czas trwania portfela obligacji (parametr modified duration) który może podlegać znaczącym zmianom w zależności od przewidywanych trendów na rynkach stóp procentowych. Modified duration portfela Subfunduszu składającego się z obligacji, listów zastawnych i instrumentów pochodnych będzie się zawierał w przedziale 1-7 lat.
Działalność lokacyjna Subfunduszu prowadzona jest głównie na rynku polskim, chociaż w celu zwiększenia dywersyfikacji portfela istotna część aktywów może być ulokowana również na rynkach zagranicznych (rozwiniętych oraz rozwijających się).
W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu, Fundusz może lokować część środków Subfunduszu w depozyty terminowe lub utrzymywać na rachunkach bieżących.
Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego (w szczególności walutowego oraz stopy procentowej), jak również w celu sprawnego zarządzania portfelem. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych, wynikających z inwestycji Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych, nie może przekroczyć 10 % Wartości Aktywów Subfunduszu.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

a) Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
- rentownością instrumentu finansowego;
- ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
- ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
- przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
- przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
- płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

b) Przy doborze tytułów uczestnictwa (certyfikatów inwestycyjnych, jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą), Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:

- adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
- poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
- częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.

c) W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**
Nie ma zastosowania.

4) **jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy:**
Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się umiarkowaną zmiennością wynikającą ze składu portfela.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
Takie umowy będą zawierane w celu:
- sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub
- ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

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

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.**

Nie dotyczy. Fundusz ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa i osiągnięcia określonej stopy zwrotu.

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

1. **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.**

a) **Ryzyko rynkowe -** związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen akcji, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe i ryzyko cen metali szlachetnych. Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:

i. **Ryzyko stopy procentowej -** zmienność poziomu stóp procentowych w gospodarce przekłada się na wyceny instrumentów finansowych. W szczególności wartość dłużnych papierów wartościowych jest ściśle związana z poziomem rynkowych stóp procentowych. W przypadku podwyższenia rynkowych stóp procentowych ceny rynkowe papierów dłużnych wchodzących w skład portfela Subfunduszu mogą się obniżyć. Największą wrażliwością na poziom stóp procentowych charakteryzują się instrumenty dłużne o dłuższych terminach wykupu i stałym oprocentowaniu.

ii. **Ryzyko walutowe -** ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem

walut obcych. Zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.

b) **Ryzyko kredytowe** - związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może trwale, mówimy wtedy o upadłości emitenta lub przejściowo utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek lub rozliczenia zobowiązań względem Subfunduszu, na przykład wynikających z zawartych umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne. Przedsiębiorstwa lub kraje emitujące papiery dłużne w przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych, politycznych, społecznych, nieefektywnego gospodarowania własnymi zasobami lub działania innych, niekorzystnych czynników mogą stać się niezdolne do obsługi własnego zadłużenia i spowodować częściową lub całkowitą utratę wartości rynkowej ich zobowiązań. Istnieje również ryzyko spadku wartości dłużnych papierów wartościowych w wyniku pogorszenia się oceny wiarygodności kredytowej emitenta, w szczególności przez agencje ratingowe. Ryzyko kredytowe dotyczy także banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz większość aktywów netto lokuje w obligacje o ryzyku kredytowym równym lub zbliżonym do ryzyka obligacji skarbowych, co pozytywnie wpływa na jego profil ryzyka kredytowego. Subfundusz może być w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka kredytowego:

i. **Ryzyko kredytowe emitenta** – wyceny instrumentów finansowych kształtowane są w szczególności przez ocenę wiarygodności kredytowej emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz perspektywy branży w jakiej dany emitent działa.
ii. **Ryzyko kontrahenta** - występuje w związku z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kontrahenta oznacza potencjalną stratę jaką może ponieść Fundusz w sytuacji gdy kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z zawartych umów.
iii. **Ryzyko rozliczeniowe -** ryzyko nieotrzymania środków od kontrahenta z tytułu rozliczenia transakcji spowodowane jego upadłością.
iv. **Ryzyko kraju, ryzyko polityczne** – ryzyko związane ze zmieniającymi się warunkami politycznymi w krajach w których dokonywane są lokaty Subfunduszu.

c) **Ryzyko płynności** – ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na instrumentach finansowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny**. W przypadku zaistnienia opisanej sytuacji Subfundusz może być zmuszony do zawarcia transakcji po cenach które w sposób znaczący odbiegają od rzetelnie oszacowanej wartości godziwej składnika lokat. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu.** Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Spadek płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z przyjętej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

d) **Ryzyko bazy związane z zawieraniem transakcji instrumentów pochodnych -** w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. Ryzyko bazy występuje również w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w celu sprawnego zarzadzania portfelem, przy czym ryzyko to jest związane ze zmianą relacji wartości instrumentu pochodnego do wartości instrumentu bazowego. W wyniku czego zmienność wartości instrumentu pochodnego będzie inna niż instrumentu bazowego.

e) **Ryzyko stosowania dźwigni finansowej** – Subfundusz będzie stosował dźwignię finansową poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz przez zaciąganie kredytów i pożyczek w bankach oraz przez pożyczki papierów wartościowych. W wyniku stosowania tych instrumentów może nastąpić znaczny wzrost zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na instrumentach pochodnych w przypadku, których Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego.

f) **Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa** – Subfundusz ma możliwość z przyczyn niezależnych, zawiesić zbywania i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie przepisami Ustawy

zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny. Przyczynami zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być m.in.:

i. Brak możliwości dokonania rzetelnej wyceny istotnej części lokat Subfunduszu
ii. W przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa, Subfundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Uczestnikom ze zbycia tych aktywów.

g) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu i ich przechowywania zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, iż w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub subdepozytariuszy przechowujących Aktywa lub w wyniku innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wpłynie to negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków -** możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.

i) **Ryzyko prawne i podatkowe** – związane jest z możliwością zmian przepisów prawa dotyczących opodatkowania inwestycji oraz dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków co może przełożyć się na oczekiwaną stopę zwrotu z takiej inwestycji a w konsekwencji na stopę zwrotu z lokat Subfunduszu.

j) **Ryzyko modelu finansowego** - ryzyko związane z modelami wyceny stosowanymi do ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych które nie są notowane na aktywnych rynkach.

k) **Ryzyko operacyjne -** związane jest z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, błędów ludzkich a także zdarzeń zewnętrznych. W szczególności Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka operacyjnego:

i. **Ryzyko rozliczenia -** transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub też rozliczenie może być niezgodne z zawartą umową lub z terminami określonymi przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z nierozliczonymi lub błędnie rozliczonych transakcji.

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

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nawet spadek zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

i. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów -** Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.
ii. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu** - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.
iii. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami -** nie dotyczy.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę następujące ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

i. **Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu**
Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

ii. **Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo**
Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, 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.

iii. **Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE**
Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie, w drodze umowy może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo zarządzającemu z UE zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

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

v. **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.

vi. **Zmiana polityki inwestycyjnej**
Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. W przypadkach określonych w Ustawie, zmiany wymagają zgody KNF. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

vii. **Ryzyko kadry zarządzającej**
Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

viii. **Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu**
Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko dla osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, że Towarzystwo podejmie decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji przepisów o funduszach inwestycyjnych.

c) **Ryzyko niewypłacalności gwaranta**
   i. Nie dotyczy – nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

d) **Ryzyko inflacji**
   i. Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

e) **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**
   i. Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

4. WSKAZANIE METODY POMIARU CAŁKOWITEJ EKSPOZYCJI.

Fundusz dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów,

Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2024 r. poz. 2). Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu aktualnie stosuje się metodę zaangażowania.

5. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Subfundusz jest kierowany głównie do inwestorów akceptujących umiarkowany poziom ryzyka inwestycyjnego i oczekujących w średnim i długim terminie stóp zwrotu przewyższających zyski możliwe do uzyskania z inwestycji na rynku pieniężnym.

6. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ:

1. WSKAZANIE PRZEPISÓW STATUTU OKREŚLAJĄCYCH RODZAJE, MAKSYMALNĄ WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW:

W § 88 Statutu Subfunduszu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

2. WSKAZANIE WARTOŚCI WSPÓŁCZYNNIKA KOSZTÓW CAŁKOWITYCH („WSKAŹNIKA WKC") ODRĘBNIE DLA KAŻDEJ KATEGORII JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ORAZ OPISEM RÓŻNIC W OPŁATACH I KOSZTACH ZWIĄZANYCH Z POSZCZEGÓLNYMI KATEGORIAMI JEDNOSTEK UCZESTNICTWA , Z UWZGLĘDNIENIEM PODSTAW TYCH RÓŻNIC (WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE ODZWIERCIEDLA ON UDZIAŁ KOSZTÓW NIEZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU ZA DANY ROK) A TAKŻE WSKAZANIE KATEGORII KOSZTÓW SUBFUNDUSZU NIE WŁĄCZONYCH DO WSKAŹNIKA WKC, W TYM OPŁAT TRANSAKCYJNYCH.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz Jednostek Uczestnictwa kategorii B:

a) WKC za rok 2025 wynosi 1,43%
b) Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

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

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

c) Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E:

Nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC, ponieważ kategoria E nie była zbywana w roku kalendarzowym 2025.

3. WSKAZANIE OPŁAT MANIPULACYJNYCH Z TYTUŁU ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ORAZ INNYCH OPŁAT UISZCZANYCH BEZPOŚREDNIO PRZEZ UCZESTNIKA:

Na dzień aktualizacji Prospektu Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

a) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii E, w łącznej maksymalnej wysokości 0,6% wartości wpłacanych środków,
b) opłatę manipulacyjną z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, pobieraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wypłacanych środków,
c) opłatę manipulacyjną z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa, stanowiąca różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej zgodnej z tabelą opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane,
d) wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosić może w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł,
e) /uchylony/.

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

Aktualnie pobierane opłaty manipulacyjne przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w tym skala i wysokość stawek, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronach internetowych Towarzystwa.

4. WSKAZANIE OPŁATY ZMIENNEJ, BĘDĄCEJ CZĘŚCIĄ WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE, KTÓREJ WYSOKOŚĆ JEST UZALEŻNIONA OD WYNIKÓW SUBFUNDUSZU, PREZENTOWANEJ W UJĘCIU PROCENTOWYM W STOSUNKU DO ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

5. WSKAZANIE MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM, A W PRZYPADKU O KTÓRYM MOWA W ART. 101 UST. 5 USTAWY, WSKAZANIE RÓWNIEŻ MAKSYMALNEGO POZIOMU WYNAGRODZENIA ZA ZARZĄDZANIE FUNDUSZEM INWESTYCYJNYM OTWARTYM, FUNDUSZEM ZAGRANICZNYM LUB INSTYTUCJĄ WSPÓLNEGO INWESTOWANIA ZARZĄDZANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO LUB PODMIOT Z GRUPY KAPITAŁOWEJ TOWARZYSTWA, JEŻELI SUBFUNDUSZ LOKUJE POWYŻEJ 50 % SWOICH AKTYWÓW W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA, CERTYFIKATY INWESTYCYJNE LUB TYTUŁY UCZESTNICTWA TYCH FUNDUSZY LUB INSTYTUCJI WSPÓLNEGO INWESTOWANIA:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i B,
2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

6. WSKAZANIE ISTNIEJĄCYCH UMÓW LUB POROZUMIEŃ, NA PODSTAWIE KTÓRYCH KOSZTY DZIAŁALNOŚCI SUBFUNDUSZU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO SĄ ROZDZIELANE MIĘDZY SUBFUNDUSZ A TOWARZYSTWO LUB INNY PODMIOT, W TYM WSKAZANIE USŁUG DODATKOWYCH ORAZ WSKAZANIE WPŁYWU TYCH USŁUG NA WYSOKOŚĆ PROWIZJI POBIERANYCH PRZEZ PODMIOT PROWADZĄCY DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ ORAZ NA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA TOWARZYSTWA ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM:

Nie stosuje się.
Nie istnieją powyżej określone umowy ani porozumienia.

7. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM

1. **WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO SUBFUNDUSZU NA KONIEC OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO** (zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu):

   Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2025 r.: 716 841 tys. zł.

2. **WIELKOŚĆ ŚREDNIEJ STOPY ZWROTU Z INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ZA OSTATNIE 2 LATA, W PRZYPADKU FUNDUSZY PROWADZĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ NIE DŁUŻEJ NIŻ 3 LATA, ALBO ZA OSTATNIE 3, 5 I 10 LAT, W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH** funduszy (średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10):

   Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:
   - za ostatnie 3 lata: 8,22%
   - za ostatnie 5 lat: 1,78%

- za ostatnie 10 lat: 2,14%.

3. **JEŻELI SUBFUNDUSZ STOSUJE WZORZEC SŁUŻĄCY DO OCENY EFEKTYWNOŚCI INWESTYCJI W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU ODZWIERCIEDLAJĄCY ZACHOWANIE SIĘ ZMIENNYCH RYNKOWYCH NAJLEPIEJ ODDAJĄCYCH CEL I POLITYKĘ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU, ZWANY DALEJ "WZORCEM" (BENCHMARK) - WSKAZANIE TEGO WZORCA, A TAKŻE INFORMACJI O DOKONANYCH ZMIANACH WZORCA, JEŻELI MIAŁY MIEJSCE:**

   nie dotyczy.

4. **INFORMACJĘ O ŚREDNICH STOPACH ZWROTU Z PRZYJĘTEGO PRZEZ SUBFUNDUSZ WZORCA, ODPOWIEDNIO DLA OKRESÓW, O KTÓRYCH MOWA W PKT 2;**

   nie dotyczy.

5. **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. WYNIKI HISTORYCZNE NIE GWARANTUJĄ UZYSKANIA PODOBNYCH WYNIKÓW W PRZYSZŁOŚCI.**

8. ZWIĘZŁY OPIS UMOWY ZAWARTEJ MIĘDZY FUNDUSZEM POWIĄZANYM A PODSTAWOWYM

Nie dotyczy.

ROZDZIAŁ 4.
DANE O DEPOZYTARIUSZU

1. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI

Bank Millennium Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa
Numery telekomunikacyjne: tel. 0 801 331 331, 0 22 598 40 40

2. ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA:

1. WOBEC FUNDUSZU:
   a) przechowywanie aktywów Funduszu;
   b) prowadzenie rejestru wszystkich aktywów Funduszu;
   c) 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;
   d) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;
   e) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa oraz emitowanie, wydawanie i wykupywanie certyfikatów inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
   f) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami;
   g) zapewnienie, aby wartość aktywów netto Funduszu oraz wartość aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
   h) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem;
   i) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem;
   j) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt e) – h) oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników;
   k) reprezentowania Funduszu w przypadku cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa.

2. WOBEC UCZESTNIKÓW FUNDUSZU W ZAKRESIE REPREZENTOWANIA ICH INTERESÓW WOBEC TOWARZYSTWA, SPÓŁKI ZARZĄDZAJĄCEJ LUB ZARZĄDZAJĄCEGO Z UE, W TYM ZASADY WYTACZANIA PRZEZ DEPOZYTARIUSZA NA RZECZ UCZESTNIKÓW FUNDUSZU POWÓDZTWA, O KTÓRYM MOWA W ART. 72A USTAWY.

   Depozytariusz jest obowiązany do wytoczenia powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy, na rzecz Uczestników Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy, Funduszem zarządzałaby i prowadziła jego sprawy spółka zarządzająca albo zarządzający z UE - przeciwko tej spółce albo przeciwko temu zarządzającemu z UE z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw należącym odpowiednio do kompetencji spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE zgodnie z art. 272c ust. 1 albo z art. 276e ust. 1 Ustawy.
   Depozytariusz wytacza powództwo, o którym mowa w art. 72a Ustawy, na wniosek Uczestnika.

   Ponadto Depozytariusz jest zobowiązany do niezwłocznego zawiadamiania KNF o naruszeniu przez Fundusz prawa lub nieuwzględnieniu interesów Uczestników.

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 O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH.

1. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:
   1) umowy kredytu, przy czym:
   a) umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:
   - koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy;
   - wysokość odsetek od kredytu;
   - stawka bazowej stopy procentowej;
   - wysokość marży bankowej,
   b)korzystanie z kredytu nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów,

2. umowy rachunków lokat terminowych,
3. umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe inne niż papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
4. umowy dotyczące wymiany walut, na rynku kasowym i terminowym, związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu denominowanych w walutach obcych, realizowaną polityką inwestycyjną Subfunduszu oraz działalnością operacyjną Subfunduszu; zwłaszcza w zakresie nabyć i umorzeń Jednostek Uczestnictwa w walucie innej niż waluta, w której denominowany jest Subfundusz.

4. OPIS KONFLIKTÓW INTERESÓW, KTÓRE MOGĄ POWSTAĆ W ZWIĄZKU Z WYKONYWANIEM FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA FUNDUSZU ORAZ INNĄ DZIAŁALNOŚCIĄ DEPOZYTARIUSZA;

Depozytariusz jest podmiotem z grupy kapitałowej, w której znajduje się również Towarzystwo. Potencjalne konflikty interesów mogą wynikać z faktu pozostawania przez Towarzystwo i zarządzane przez nie fundusze inwestycyjne w tej samej grupie kapitałowej co Depozytariusz. Towarzystwo monitoruje, identyfikuje oraz zarządza tym rodzajem konfliktów interesów.

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, W TYM:
A) FIRMĘ (NAZWĘ), SIEDZIBĘ I ADRES PODMIOTU,
B) ZAKRES USŁUG ŚWIADCZONYCH NA RZECZ 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, W TYM:
A) FIRMĘ (NAZWĘ), SIEDZIBĘ I ADRES PODMIOTU,
B) ZAKRES USŁUG ŚWIADCZONYCH NA RZECZ FUNDUSZU.

Nie dotyczy.

7. OPIS KONFLIKTÓW INTERESÓW, KTÓRE MOGĄ POWSTAĆ W WYNIKU POWIERZENIA LUB PRZEKAZANIA CZYNNOŚCI DEPOZYTARIUSZA PODMIOTOM, O KTÓRYCH MOWA W ART. 81I ORAZ ART. 81J USTAWY.

Nie dotyczy.

8. INFORMACJĘ, ŻE POWIERZENIE LUB PRZEKAZANIE CZYNNOŚCI JEST WYMAGANE Z UWAGI NA WYMOGI OKREŚLONE W PRAWIE PAŃSTWA TRZECIEGO, OKOLICZNOŚCI UZASADNIAJĄCE POWIERZENIE LUB PRZEKAZANIE CZYNNOŚCI ORAZ OPIS RYZYK WIĄŻĄCYCH SIĘ Z TAKIM POWIERZENIEM LUB PRZEKAZANIEM CZYNNOŚCI – W PRZYPADKU, O KTÓRYM MOWA W ART. 81I UST. 3 USTAWY.

Nie dotyczy.

9. ZAKRES I ZASADY ODPOWIEDZIALNOŚCI DEPOZYTARIUSZA ORAZ PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 81I ORAZ ART. 81J USTAWY, ZA SZKODY SPOWODOWANE NIEWYKONANIEM LUB NIENALEŻYTYM WYKONANIEM OBOWIĄZKÓW OKREŚLONYCH W ART. 72 UST. 1 I ART. 72A USTAWY ORAZ W UMOWIE O WYKONYWANIE FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO.

Nie dotyczy.

ROZDZIAŁ 5.
DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES AGENTA TRANSFEROWEGO, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI

ProService Finteco Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa
Tel. 0 22 337 58 83, fax. 0 22 588 19 39

2. DANE O PODMIOTACH, KTÓRE POŚREDNICZĄ W ZBYWANIU I ODKUPYWANIU PRZEZ FUNDUSZ JEDNOSTEK UCZESTNICTWA:

1) /WYKREŚLONY/

2) BANK MILLENNIUM S.A.
a) Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne:
Bank Millennium Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa
Tel. 0 801 331 331, 022 598 40 40
b) Zakres świadczonych usług:
przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu, przyjmowanie wpłat na poczet nabycia jednostek uczestnictwa oraz udostępnianie informacji o Funduszu.
c) Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać:
- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl

3) KUPFUNDUSZ S.A.
a) **Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne:**
KupFundusz S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa
Tel. 22 599 42 67
b) **Zakres świadczonych usług:**
przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu, przyjmowanie wpłat na poczet nabycia jednostek uczestnictwa oraz udostępnianie informacji o Funduszu.
c) **Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać**:
- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl

4) PROSERVICE FINTECO SP. Z O.O.
a) **Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne:**
ProService Finteco Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: Konstruktorska 12 A, 02 -673 Warszawa
Tel. (+48 22) 58 81 900
b) **Zakres świadczonych usług:**
przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu, przyjmowanie wpłat na poczet nabycia jednostek uczestnictwa oraz udostępnianie informacji o Funduszu.
c) **Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać**:
- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl

3. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU TOWARZYSTWO, SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA ALBO ZARZĄDZAJĄCY Z UE ZLECIŁY ZARZĄDZANIE PORTFELEM INWESTYCYJNYM FUNDUSZU LUB JEGO CZĘŚCIĄ:

Nie ma zastosowania - Towarzystwo zarządza portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.

3A. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI ZARZĄDZANIA PORTFELEM INWESTYCYJNYM SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO LUB JEGO CZĘŚCIĄ ZGODNIE Z ART. 45A UST. 4B LUB 4C ORAZ ART. 46 UST. 10 USTAWY, W TYM:

A) FIRMĘ (NAZWĘ), SIEDZIBĘ I ADRES PODMIOTU,

B) ZAKRES USŁUG ŚWIADCZONYCH NA RZECZ FUNDUSZU,

C) IMIONA I NAZWISKA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA ŚWIADCZENIE USŁUG NA RZECZ FUNDUSZU, ZE WSKAZANIEM PEŁNIONYCH FUNKCJI ORAZ ZAKRESU USŁUG, ZA KTÓRE SĄ ODPOWIEDZIALNE.

Nie dotyczy.

3B. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU TOWARZYSTWO, SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA ALBO ZARZĄDZAJĄCY Z UE ZLECILI ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FUNDUSZU, W TYM:

A. FIRMĘ (NAZWĘ), SIEDZIBĘ I ADRES PODMIOTU,

B. ZAKRES USŁUG ŚWIADCZONYCH NA RZECZ FUNDUSZU,

C. IMIONA I NAZWISKA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA ŚWIADCZENIE USŁUG NA RZECZ FUNDUSZU, ZE WSKAZANIEM PEŁNIONYCH FUNKCJI ORAZ ZAKRESU USŁUG, ZA KTÓRE SĄ ODPOWIEDZIALNE.

Nie dotyczy.

3C. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI ZARZĄDZANIA RYZYKIEM SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO ZGODNIE Z ART. 45A UST. 4B LUB 4C ORAZ ART. 46B UST. 3 USTAWY, W TYM:

A) FIRMĘ (NAZWĘ), SIEDZIBĘ I ADRES PODMIOTU,

B) ZAKRES USŁUG ŚWIADCZONYCH NA RZECZ FUNDUSZU,

C) IMIONA I NAZWISKA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA ŚWIADCZENIE USŁUG NA RZECZ FUNDUSZU, ZE WSKAZANIEM PEŁNIONYCH FUNKCJI ORAZ ZAKRESU USŁUG, ZA KTÓRE SĄ ODPOWIEDZIALNE.

Nie dotyczy.

4. DANE O PODMIOTACH ŚWIADCZĄCYCH USŁUGI POLEGAJĄCE NA DORADZTWIE INWESTYCYJNYM W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH:

Nie ma zastosowania.

5. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH FUNDUSZU:

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

6. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH FUNDUSZU.

ProService Finteco Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa
Tel. 0 22 337 58 83, fax. 0 22 588 19 39

7. DANE O PODMIOTACH INNYCH NIŻ ZARZĄDZAJĄCE FUNDUSZEM TOWARZYSTWO, SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA ALBO ZARZĄDZAJĄCY Z UE, KTÓRYM POWIERZONO CZYNNOŚCI WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU, W TYM:

A. FIRMĘ (NAZWĘ), SIEDZIBĘ I ADRES PODMIOTU,

B. ZAKRES USŁUG ŚWIADCZONYCH NA RZECZ FUNDUSZU,

C. IMIONA I NAZWISKA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA ŚWIADCZENIE USŁUG NA RZECZ FUNDUSZU, ZE WSKAZANIEM PEŁNIONYCH FUNKCJI ORAZ ZAKRESU USŁUG, ZA KTÓRE SĄ ODPOWIEDZIALNE.

Nie dotyczy.

ROZDZIAŁ 6.
INFORMACJE DODATKOWE

1. **INNE INFORMACJE, KTÓRYCH ZAMIESZCZENIE, W OCENIE TOWARZYSTWA, JEST NIEZBĘDNE INWESTOROM DO WŁAŚCIWEJ OCENY RYZYKA INWESTOWANIA W SUBFUNDUSZE FUNDUSZU:**
   Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa Funduszu za pośrednictwem banku krajowego, odpowiada wyłącznie ten bank krajowy, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które bank krajowy nie ponosi odpowiedzialności.

2. **WSKAZANIE MIEJSC, W KTÓRYCH ZOSTANIE UDOSTĘPNIONY PROSPEKT, ROCZNE I PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIA FUNDUSZU ORAZ SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZY:**

   Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe, w tym połączone sprawozdanie Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, udostępniane są w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej www.millenniumtfi.pl oraz w sieci dystrybucyjnej.

3. **WSKAZANIE MIEJSC, W KTÓRYCH MOŻNA UZYSKAĆ DODATKOWE INFORMACJE O FUNDUSZU:**

   Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej www.millenniumtfi.pl oraz w sieci dystrybucyjnej.

4. **INFORMACJE DOTYCZĄCE PROCEDURY SKŁADANIA ORAZ ROZPATRYWANIA REKLAMACJI.**

1. **Miejsce i forma złożenia reklamacji**

   Reklamacja może zostać złożona przez Klienta w następujący sposób:

   1) bezpośrednio do Towarzystwa:
      - w siedzibie Towarzystwa;
      - listownie, na adres Towarzystwa, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa;
      - w postaci elektronicznej z wykorzystaniem środka komunikacji elektronicznej, na adres e-mail: millenniumtfi@millenniumtfi.pl;
   2) za pośrednictwem infolinii Agenta Transferowego przyjmującego Reklamacje pod numerem + 48 22 337 58 83 - w zakresie dotyczącym funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
   3) za pośrednictwem Dystrybutorów - w każdej jednostce organizacyjnej zajmującej się obsługą Klienta.

2. **Termin rozpatrzenia reklamacji**

   Odpowiedź na reklamację Klienta udzielana jest bez zbędnej zwłoki, nie później jednak, niż w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od daty otrzymania Reklamacji oraz wszystkich niezbędnych do rozpatrzenia Reklamacji dokumentów i informacji, których obowiązek udzielenia spoczywa na Kliencie.

   W przypadku niemożności dotrzymania terminu, o którym mowa powyżej, Millennium TFI wysyła Klientowi zawiadomienie obejmujące:

   1) wyjaśnienie przyczyny opóźnienia;
   2) wskazanie okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy;
   3) wskazanie przewidywalnego terminu rozpatrzenia Reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 (słownie: sześćdziesięciu) dni od dnia otrzymania Reklamacji.

3. **Sposób powiadamiania o rozpatrzeniu reklamacji**

   Odpowiedź na reklamację udzielana jest na piśmie:

   1) w postaci elektronicznej - w przypadku, gdy Reklamacja została złożona przez Klienta na piśmie w postaci elektronicznej, chyba że Klient wniósł o udzielenie odpowiedzi na piśmie w postaci papierowej;
   2) w postaci papierowej - w przypadku, gdy Reklamacja została złożona przez Klienta na piśmie w postaci papierowej, chyba że Klient wniósł o udzielenie odpowiedzi na piśmie w postaci elektronicznej;
   3) w postaci papierowej albo elektronicznej, zgodnie z wnioskiem Klienta - w przypadku, gdy reklamacja została złożona przez Klienta ustnie.

4. Pozasądowe rozwiązywanie sporów konsumenckich

Towarzystwo jest obowiązane na podstawie ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (Dz.U. z 2015 r., poz. 1348 z późn. zm) do korzystania z pozasądowego rozwiazywania sporów, zgodnie z ustawą z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozpatrywaniu sporów konsumenckich (Dz.U. z 2016 r., poz. 1823), która weszła w życie w dniu 10 stycznia 2017 r.

Rzecznik Finansowy jest właściwym podmiotem dla Towarzystwa uprawnionym do prowadzenia postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów konsumenckich. Adres strony internetowej Rzecznika Finansowego http://www.rf.gov.pl/

5. OBOWIĄZEK AKTUALIZACJI DANYCH DOTYCZĄCYCH UCZESTNIKA

Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego zgłaszania Towarzystwu wszelkich zmian w zakresie dotyczących go danych zapisanych w Rejestrze Uczestników. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki niewykonania obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności za wynikłe z tego tytułu opóźnienia w realizacji zleceń i dyspozycji Uczestnika.

6. PODSTAWOWE ZASADY POSTĘPOWANIA TOWARZYSTWA W PRZYPADKU POWSTANIA KONFLIKTÓW INTERESÓW ORAZ INFORMACJA, ŻE NA ŻĄDANIE UCZESTNIKA MOGĄ MU ZOSTAĆ PRZESŁANE SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O TYCH ZASADACH

Towarzystwo prowadzi działalność w oparciu o sformalizowaną strukturę organizacyjną i regulamin organizacyjny oddzielający podejmowanie decyzji, zarządzania i nadzorowanie procesów mogących powodować powstawanie konfliktu interesu. W szczególności oddzielone zostały procesy zarządzania aktywami, monitorowania ryzyka inwestycyjnego oraz wsparcia procesów oferowania jednostek uczestnictwa.
W Towarzystwie wdrożone zostały procedury i regulacje umożliwiające identyfikowanie i zarządzanie sytuacjami mogącymi powodować konflikt interesu. W szczególności Regulamin zarządzania konfliktem interesu określa zasady postępowania w przypadku dokonywania transakcji własnych przez osoby obowiązane, w tym członków organów statutowych oraz osób mających dostęp do informacji o obecnych i planowanych lokat funduszy inwestycyjnych.
Ze względu na fakt, iż Towarzystwo wchodzi w skład grupy kapitałowej przyjęty Regulamin zarządzania konfliktami interesów uwzględnia rodzaje działalności prowadzone przez innych członków tej grupy i określa zasady postępowania w sytuacjach gdy stroną transakcji lub podmiotem pośredniczącym w transakcji jest podmiot z grupy kapitałowej Banku Millennium. Niezależnie od regulacji obowiązujących w Towarzystwie przeciwdziałanie powstawaniu i zarządzaniu konfliktami interesu pomiędzy podmiotami z grupy kapitałowej jest również przedmiotem odpowiednich procedur wdrożonych w innych podmiotach grupy.

Na żądanie Uczestnika Towarzystwio przesyła dodatkowe informacje związane dotyczące powyżej opisanych zasad.

7. /UCHYLONY/

8. 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 (DZ.URZ. UE L 337/1 Z 23.12.2015) („ROZPORZĄDZENIE SFTR")

1. Dokonując lokat Aktywów, Fundusz:
a) stosuje Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW"),
b) nie stosuje transakcji typu swap przychodu całkowitego.

2. Ogólny opis TFUPW i uzasadnienie ich stosowania
Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

a) transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (buy-sell back) lub transakcje zwrotne sprzedaż-kupno (sell-buy back)
Transakcje zwrotne kupno-sprzedaż „buy-sell back" lub transakcje zwrotne sprzedaż-kupno „sell-buy back" oznaczają transakcje, w których Fundusz kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.
b) Udzielanie pożyczek papierów wartościowych
Oznaczają transakcje polegające na przekazaniu przez Fundusz (pożyczkodawca) papierów wartościowych, przy jednoczesnym zobowiązaniu pożyczkobiorcy do zwrotu tych papierów w przyszłym terminie lub na żądanie pożyczkodawcy. Jednocześnie Fundusz (pożyczkodawca) otrzymuje zabezpieczenie w środkach pieniężnych będących co najmniej równe wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym dniu wyceny.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego poszczególnych Subfunduszy oraz efektywne zarządzanie płynnością.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW
1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
Przedmiotem TFUPW mogą być papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego.

2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
Maksymalny odsetek aktywów poszczególnych Subfunduszy, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 65% Wartości Aktywów Netto dla Subfunduszu Akcji, 70% Wartości Aktywów Netto dla Subfunduszu Dynamicznych Spółek oraz 100% Wartości Aktywów Netto dla Subfunduszy Stabilnego Wzrostu, Cyklu Koniunkturalnego, Obligacji Klasyczny oraz Instrumentów Dłużnych.

3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.
Towarzystwo szacuje, że:
Przedmiotem TFUPW będzie od 0% do 10% Wartości Aktywów Netto – w odniesieniu do wszystkich Subfunduszy.

4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)
Przy dokonywaniu lokat Aktywów Funduszu poprzez zawieranie TFUPW Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, w tym również kryteria oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego status prawny, kraj pochodzenia oraz poziom ratingu kredytowego uznanej międzynarodowej agencji ratingowej, o ile został nadany. Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty finansowe z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nienależących do OECD oraz w Rzeczypospolitej Polskiej, podlegające nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń
Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW są środki pieniężne oraz papiery wartościowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa lub NBP, Państwo Członkowskie lub Państwo należących do OECD, o terminie zapadalności nie dłuższym niż 10 lat.
Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi wynikającymi z Ustawy oraz Statutu Funduszu w części dotyczącej poszczególnych Subfunduszy. Korelacja zabezpieczeń nie występuje.

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 ustalana jest w oparciu o postanowienia Statutu Funduszu oraz umowy zawarte z kontrahentami transakcji TFUPW, o ile przewidują one postanowienia szczegółowe w tym zakresie. Fundusz stosuje codzienną wycenę wartości rynkowej zabezpieczeń. W przypadku udzielania pożyczek papierów wartościowych stosowane są zmienne depozyty zabezpieczające.

7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń
1) ryzyko operacyjne - ryzyko poniesienia strat wynikających z niewłaściwych procedur wewnętrznych, błędnego działania systemów lub pracowników oraz zdarzeń zewnętrznych,
2) ryzyko płynności - ryzyko poniesienia strat w wyniku braku możliwości przeprowadzenia Transakcji na aktywach przyjętych jako zabezpieczenie przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej,
3) ryzyko kontrahenta – ryzyko poniesienia strat w związku z nie wywiązaniem się kontrahenta ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji TFUPW.
4) ryzyko przechowywania – ryzyko poniesienia strat wynikające z nie przechowywania przez kontrahenta aktywów stanowiących zabezpieczenie na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej aktywa.
5) ryzyko prawne - ryzyko poniesienia strat związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach odmiennie określających prawa i obowiązki stron transakcji,
6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń - ryzyko poniesienia strat w związku z ponownym wykorzystaniem przez kontrahenta aktywów stanowiących zabezpieczenie transakcji w taki sposób, że nie odzyska go w terminie pozwalającym na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z zawartej transakcji TFUPW
7) ryzyko rynkowe – ryzyko poniesienia straty w wyniku niekorzystnej zmiany rynkowej ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – ryzyko poniesienia straty związane z ponownym wykorzystaniem papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji.

8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu)
Aktywa podlegające TFUPW oraz otrzymane zabezpieczenia przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych dla poszczególnych Subfunduszy przez Depozytariusza.

9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń

Nie istnieją dobrowolne ograniczenia ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ograniczenia regulacyjne wynikają przede wszystkim z brzmienia 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.

10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender"), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem

Całość dochodów generowanych z TFUPW przekazywana jest do Funduszu i zwiększa aktywa poszczególnych Subfunduszy. Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa Fundusz może zawierać TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem. Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio z aktywów poszczególnych Subfunduszy. Niektóre z kosztów lub opłat, o których mowa powyżej, mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem.

9. INFORMACJE UJAWNIANE NA PODSTAWIE ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2019/2088 Z DNIA 27 LISTOPADA 2019 R. W SPRAWIE UJAWNIANIA INFORMACJI ZWIĄZANYCH ZE ZRÓWNOWAŻONYM ROZWOJEM W SEKTORZE USŁUG FINANSOWYCH (ROZPORZĄDZENIE SFDR)

1. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych Towarzystwo uwzględnia kwestie ESG jako ryzyko dla wartości inwestycji. W tym celu Towarzystwo przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych bierze w szczególności pod uwagę:
   1) ratingi publikowane przez niezależne agencje i analityków, dotyczące stosowania przez emitentów zasad ESG,
   2) publikowane przez emitentów raporty dotyczące stosowanych zasad z obszaru ESG,
   3) rodzaj branży w której działa emitent, rodzaj wytwarzanych produktów i świadczonych usług,
   4) inne ogólnie dostępne informacje które mogą stanowić źródło dla oceny emitenta w tym zakresie.
2. Towarzystwo dokonało oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopę zwrotu portfela Subfunduszu. Z uwagi na niewielki i rozproszony udział w portfelu Subfunduszu instrumentów finansowych charakteryzujących się podwyższonymi ryzykami dla zrównoważonego rozwoju, w ocenie Towarzystwa wpływ tych ryzyk na stopę zwrotu portfela jest nieznaczny.
3. Towarzystwo ze względu na wielkość subfunduszy którymi zarządza skalę prowadzonej działalności oraz brak dostatecznej ilości danych dostarczanych przez emitentów z obszaru ESG, nie bierze pod uwagę skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Po osiągnieciu odpowiedniej skali działalności i zwiększeniu dostępności i jakości danych dotyczących czynników ESG dla poszczególnych emitentów umożliwiającą rzetelną ocenę skutków decyzji inwestycyjnych dla takich czynników, Towarzystwo rozważy uwzględnianie skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju dla części lub wszystkich subfunduszy którymi zarządza.

10. INFORMACJE UJAWNIANE NA PODSTAWIE ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2020/852 Z DNIA 18 CZERWCA 2020 R. W SPRAWIE USTANOWIENIA RAM UŁATWIAJĄCYCH ZRÓWNOWAŻONE INWESTYCJE, ZMIENIAJĄCE ROZPORZĄDZENIE (UE) 2019/2088 (ROZPORZĄDZENIE 2020/852)

Inwestycje w ramach tego produktu finansowego (Subfunduszy) nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej (ESG).

ROZDZIAŁ 7.
ZAŁĄCZNIKI

ZAŁĄCZNIK NR 1: WYKAZ DEFINICJI POJĘĆ I OBJAŚNIEŃ SKRÓTÓW UŻYTYCH W TREŚCI PROSPEKTU

1) **Agent Transferowy** - wydzielona jednostka organizacyjna podmiotu, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr Uczestników Funduszu oraz subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa;
2) **Depozytariusz -** Bank Millennium Spółka Akcyjna,
3) **Dystrybutor -** w zależności od kontekstu i umiejscowienia w treści Prospektu, odpowiednio jeden lub każdy z podmiotów wymienionych w Rozdziale 5 ust. 2,
4) **Dzień Wyceny** – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i dokonuje się wyceny aktywów Funduszu, aktywów Subfunduszu, ustalana jest wartość aktywów netto Funduszu, wartość aktywów netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa,
5) **Fundusz -** Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
6) **Jednostka Uczestnictwa** – prawo majątkowe uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu, Subfundusze mogą zbywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii E lub kategorii Z.
7) **KPWiG** – Komisja Papierów Wartościowych i Giełd,
8) **KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego,
9) **Prospekt** – niniejszy prospekt informacyjny Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, sporządzony zgodnie z *Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy* (Dz.U. z dn. 02/02/2009 r. nr 17 poz. 88)
10) **Rejestr** - elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego uczestnika Funduszu, wraz z wydzielonymi w ramach Rejestru subrejestrami danego uczestnika Funduszu, na których ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy lub produktów specjalnych,
11) **Statut** - statut Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
12) **Towarzystwo** - Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,
13) **Subfundusz -** w zależności od kontekstu i umiejscowienia w treści Prospektu, odpowiednio jeden lub każdy z Subfunduszy wskazanych w pkt 14-19,
14) **Subfundusz Dynamicznych Spółek**– Subfundusz Dynamicznych Spółek wydzielony w ramach Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
15) **Subfundusz Akcji -** Subfundusz Akcji wydzielony w ramach Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
16) **Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego** - Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego wydzielony w ramach Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
17) **Subfundusz Stabilnego Wzrostu** - Subfundusz Stabilnego Wzrostu wydzielony w ramach Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
18) **Subfundusz Obligacji Klasyczny** - Subfundusz Obligacji Klasyczny wydzielony w ramach Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
19) **Subfundusz Instrumentów Dłużnych -**Subfundusz Instrumentów Dłużnych wydzielony w ramach Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
20) **Uczestnik/Uczestnik Subfunduszu** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadającą osobowości prawnej, na której rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa,
21) **Ustawa** - *Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (*t.j. *Dz.U. z 2018 r. poz. 1355 ze zm.).*
22) **Wartość Aktywów Netto** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny,
23) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu -** wartość aktywów danego Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania tego Subfunduszu w Dniu Wyceny,
24) **Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa -** Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny.
25) **Indeks -** należy przez to rozumieć każdą wartość:
    1) która jest publikowana lub udostępniana ogółowi społeczeństwa;
    2) która jest regularnie wyznaczana: (i) w całości lub częściowo, poprzez zastosowanie wzoru lub jakiejkolwiek innej metody obliczania lub poprzez ocenę; oraz (ii) na podstawie wartości co najmniej jednego składnika aktywów bazowych lub cen, w tym cen szacunkowych, rzeczywistych lub szacunkowych stóp procentowych, kwotowań i zatwierdzonych kwotowań, lub innych wartości lub badań,
26) **Wskaźnik Referencyjny (Benchmark)** – należy przez to rozumieć dowolny indeks stanowiący odniesienie do określenia kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego lub umowy finansowej lub do określenia wartości instrumentu finansowego bądź indeks stosowany do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego w celu śledzenia stopy zwrotu takiego indeksu lub określenia alokacji aktywów z portfela, lub obliczania opłat za wyniki, o którym mowa w art. 3 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia BRM stosowany przez Fundusz/Subfundusz,
27) **Rozporządzenie** - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz.U. z 2013 r., poz. 673)

28) **Rozporządzenie BMR** - należy przez to rozumieć Rozporządzenie 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 zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz. Urz. UE z 29.6.2016 r. L 171/1),
29) **Millennium SFIO** – Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez Towarzystwo,
30) **Zamiana -** operacja polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen obowiązujących w tym dniu dokonywane jest jednocześnie odkupienie Jednostek Uczestnictwa w subfunduszu wydzielonym w ramach funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (Fundusz źródłowy) i za uzyskane w ten sposób środki nabywane są jednostki uczestnictwa w tym samym lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo (Fundusz docelowy). Warunkiem realizacji zamiany jest uznanie rachunku bankowego Funduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym. Zamiana dotyczy wyłącznie Funduszu i Millennium SFIO.

ZAŁĄCZNIK NR 2: STATUT MILLENNIUM FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

STATUT

MILLENNIUM
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

ROZDZIAŁ I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

DEFINICJE

Użyte w niniejszym Statucie wyrażenia mają następujące znaczenie:

1) **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr Uczestników Funduszu oraz subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa,
2) **Aktywa Funduszu** – mienie Subfunduszy obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Subfundusze oraz pożytki z tych praw,
3) **Aktywa Subfunduszu** - mienie Subfunduszu, obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Subfundusz oraz pożytki z tych praw,
4) **Depozytariusz** – podmiot, o którym mowa w art. 72 Ustawy, wykonujący funkcję depozytariusza Funduszu, w tym prowadzi rejestr aktywów Funduszu oraz przechowuje Aktywa Funduszu,
5) **Dzień Wyceny** – dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, ustalana jest Wartość Aktywów Netto, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
6) **Fundusz** – Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
7) **IKE** – indywidualne konta emerytalne, prowadzone przez Fundusz zgodnie z Ustawą o IKE, tj. wyodrębniony zapis w rejestrze uczestników Funduszu, prowadzony przez Fundusz dla oszczędzającego na zasadach określonych w Ustawie, statucie Funduszu oraz prospekcie informacyjnym Funduszu,
8) **fundusz inwestycyjny** – fundusz inwestycyjny otwarty lub specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty zarządzany przez Towarzystwo, inny niż Fundusz,
9) **Jednostka Uczestnictwa** – prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu, Subfundusze mogą zbywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii E oraz kategorii Z zgodnie z § 12,
10) **KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego,
11) **OECD** - Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
12) **państwo członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
13) **produkty specjalne** – oferowane przez Fundusz produkty, w szczególności grupowe i indywidualne plany oszczędnościowe, pracownicze programy emerytalne oraz IKE i IKZE,
14) **Rejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego Uczestnika Funduszu, wraz z wydzielonymi w ramach Rejestru subrejestrami danego Uczestnika Funduszu, na których ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy
15) **rejestr Uczestników** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu, z wydzielonymi subrejestrami Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu oraz każdej kategorii jednostek uczestnictwa,
16) **Subfundusz, Subfundusze** – określony subfundusz lub wszystkie subfundusze wydzielone w Funduszu,
17) **Statut** – statut Funduszu,
18) **Towarzystwo** – Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,
19) **tytuł uczestnictwa** – prawo majątkowe uczestnika do udziału w aktywach netto funduszu zagranicznego,
20) **Uczestnik** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadającą osobowości prawnej, na której rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa,
21) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
22) **Wartość Aktywów Netto** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny,
23) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość aktywów danego Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania tego Subfunduszu w Dniu Wyceny,
24) **Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa** - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa oddzielnie,
25) **Millennium SFIO** – Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez Towarzystwo,
26) **Zamiana -** operacja polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen obowiązujących w tym dniu dokonywane jest jednocześnie odkupienie Jednostek Uczestnictwa w subfunduszu wydzielonym w ramach funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (Fundusz źródłowy) i za uzyskane w ten sposób

środki nabywane są jednostki uczestnictwa w tym samym lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo (Fundusz docelowy). Warunkiem realizacji zamiany jest uznanie rachunku bankowego Funduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym. Zamiana dotyczy wyłącznie Funduszu i Millennium SFIO,

27) **Alokacja** - wskazany przez Oszczędzającego w umowie o prowadzenie IKE, umowie o prowadzenie IKZE lub zmieniony późniejszą dyspozycją Oszczędzającego procentowy podział wpłat Oszczędzającego pomiędzy Subfundusze IKE albo IKZE prowadzone przez poszczególne Fundusze,
28) **Rejestr IKE** - wyodrębniony rejestr Oszczędzającego, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa, zbywane w ramach umowy o prowadzenie IKE za wpłaty do wysokości limitu przewidzianego w ustawie o IKE,
29) **Rejestr IKZE -** wyodrębniony rejestr Oszczędzającego, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa, zbywane w ramach umowy o prowadzenie IKZE za wpłaty do wysokości limitu przewidzianego w ustawie o IKE,
30) **Umowa** – umowa o prowadzenie IKE,
31) **Umowa IKZE -** umowa o prowadzenie IKZE**,**
32) **Ustawa o IKE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego,
33) **Wpłaty** – wpłata środków pieniężnych dokonywana przez Oszczędzającego na IKE lub IKZE lub przekazanie pożytków z papierów wartościowych zgromadzonych na IKE lub IKZE Oszczędzającego,
34) **Oszczędzający -** osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKE lub IKZE,
35) **IKZE** – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego, prowadzone przez Fundusz zgodnie z ustawą o IKE tj. wyodrębniony zapis w rejestrze uczestników funduszu inwestycyjnego, prowadzony przez Fundusz dla oszczędzającego na zasadach określonych w Ustawie, statucie Funduszu oraz prospekcie informacyjnym Funduszu,
36) **Ustawa o OIPE -** ustawa z dnia 7 lipca 2023 r. o ogólnoeuropejskim indywidualnym produkcie emerytalnym (Dz. U. poz. 1843),
37) **OIPE -** Ogólnoeuropejski Indywidualny Produkt Emerytalny w rozumieniu Ustawy o OIPE.

§ 2.

FUNDUSZ

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą: Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
2. Fundusz może posługiwać się skróconą nazwą: Millennium FIO.
3. Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu przepisów Ustawy.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa, o których mowa w § 5 ust. 2.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
6. Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych publicznie, w określone w Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe, w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu i zgodnie z celem inwestycyjnym określonym w Statucie, przestrzegając ograniczania ryzyka inwestycyjnego.
7. Fundusz prowadzi działalność jako fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami.
8. Organem Funduszu jest Towarzystwo.
9. Nie przewiduje się utworzenia w Funduszu rady inwestorów.
10. W Funduszu działa Komitet Audytu, o którym mowa w art. 128 ust. 1 i 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. *o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym* (Dz. U. z 2017 r., poz. 1089).

§ 3.

SUBFUNDUSZE

1. W ramach Funduszu wydzielone są Subfundusze:
   1) Subfundusz Dynamicznych Spółek,
   2) Subfundusz Akcji,
   3) Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego,
   4) Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
   5) Subfundusz Obligacji Klasyczny,
   6) Subfundusz Instrumentów Dłużnych.
2. Subfundusze, o których mowa w ust. 1 pkt. 1-5 utworzone zostały z przekształcenia ośmiu funduszy inwestycyjnych otwartych utworzonych i zarządzanych przez Towarzystwo. Są to odpowiednio:
   1) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Małych i Średnich Spółek
   2) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji
   3) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony,
   4) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu,
   5) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dolarowa Lokata
   6) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Papierów Dłużnych,
   7) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pieniężny,
   8) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Średnich Spółek Europy Środkowo-Wschodniej,

   i są oferowane przez Towarzystwo z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przeprowadziło zapisy na jednostki uczestnictwa wszystkich ww. funduszy inwestycyjnych, w wyniku zapisów zebrano wpłaty w wysokości, przekraczającej 4.000.000 złotych. Za zebrane wpłaty zostały przydzielone jednostki uczestnictwa w liczbie odpowiadającej wysokości dokonanych wpłat.
3. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

4. Zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
5. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusze na zasadach określonych w odpowiednich postanowieniach Statutu dotyczących danego Subfunduszu.
6. Fundusz informuje w sposób określony w § 104 ust. 2 o aktualnie oferowanych Subfunduszach.
7. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
8. W ramach Subfunduszy oferowane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, kategorii B i kategorii E.

§ 4.

TWORZENIE SUBFUNDUSZY

1. Fundusz może tworzyć nowe subfundusze.
2. Utworzenie nowego subfunduszu następuje po:
   1) zmianie Statutu przez Towarzystwo,
   2) uzyskaniu zezwolenia KNF na zmianę Statutu w zakresie określonym w Ustawie,
   3) dokonaniu ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób określony w § 104 i wejściu zmian Statutu w życie,
   4) zebraniu minimalnej kwoty wpłat w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu i ich przydziale.
3. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowych subfunduszy rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie subfunduszu. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 miesiące. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie przelewem na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Za termin wpłaty dokonany przelewem uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa.
4. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane przez Towarzystwo. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
5. Łączna wysokość wpłat do nowego subfunduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż 200 000 złotych lub równowartość tej kwoty w walucie, w której przyjmowane będą wpłaty tytułem zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów.
6. W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa.

§ 5.

TOWARZYSTWO

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo, które nim odpłatnie zarządza i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.
2. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa. Adresem Towarzystwa jest: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie albo członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
4. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
5. Za szkody z tytułów, o których mowa w ust. 4, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
6. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.

§ 5a.

ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW

1. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu w Warszawie określonym przez Towarzystwo w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.
2. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika uprawnionego do udziału w Zgromadzeniu wpisanego do Rejestru według stanu na dzień roboczy poprzedzający dzień sporządzenia zawiadomień, indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia. Przed przekazaniem zawiadomień o zwołaniu Zgromadzenia Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia w sposób określony w art. 103.
3. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników, przy czym w sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu są tylko uczestnicy tego Subfunduszu.
4. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej.
5. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% jednostek uczestnictwa Funduszu albo Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
6. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień.
7. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody na jej podjęcie.
8. Uczestnik może oddać głos na Zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli regulamin działania Zgromadzenia Uczestników przewiduje taki tryb głosowania.
9. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

10. Uchwała o wyrażeniu zgody zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. W pozostałych przypadkach uchwały zapadają zwykłą większością głosów obecnych. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym.
11. Przedstawiciel Towarzystwa otwiera Zgromadzenie Uczestników oraz przewodniczy jego obradom.
12. Zgromadzenia Uczestników protokołowane są przez notariusza. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym.

§ 6.

FIRMA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA

1. Funkcję depozytariusza, na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, pełni Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa.
2. Obowiązki Depozytariusza i Funduszu oraz sposób ich wykonywania, a także wynagrodzenie Depozytariusza określa umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Umowa nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.
3. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu.

§ 7.

WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz dokonuje: wyceny Aktywów Funduszu, wyceny Aktywów każdego z Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii oraz ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii każdego z Subfunduszy.
2. Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii oraz ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii każdego z Subfunduszy ustalane są w walucie polskiej oraz w walucie, w której są zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego do wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny.
3. Fundusz jest denominowany w złotych polskich.

§ 8.

SPOSÓB WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU

1. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu opisane w Prospekcie Informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. W Dniu Wyceny Fundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny aktywów notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30.

§ 9.

UCZESTNICY FUNDUSZU

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
3. Czynności związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa wykonywane są:
   1) osobiście lub przez pełnomocnika – w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych,
   2) wyłącznie za zgodą przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego – w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych,
   3) wyłącznie przez przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego – w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych,
   4) przez organ, inne uprawnione osoby do reprezentowania lub pełnomocnika – w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej.
4. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

§ 10.

PRAWA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

Uczestnik Funduszu ma prawo w szczególności do:
1) nabywania Jednostek Uczestnictwa,
2) żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz,
3) otrzymania potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
4) uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz,
5) otrzymania środków ze zbycia Aktywów Subfunduszu lub Aktywów Funduszu w przypadku jego likwidacji,
6) ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
7) ustanowienia pełnomocnika,
8) ustanowienia blokady,

9) żądania doręczenia prospektu informacyjnego Funduszu, Kluczowych Informacji dla Klienta oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu lub Subfunduszy,
10) otrzymania dodatkowego świadczenia od Funduszu na zasadach określonych w § 20,
11) wskazania osób uposażonych, zgodnie z zasadami określonymi w § 18 oraz w § 23 ust. 7.1,
12) udzielania pełnomocnictw na zasadach określonych w Statucie,
13) składania reklamacji związanych z uczestnictwem w Funduszu.

§ 11.

PEŁNOMOCNICY

1. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników do działania w jego imieniu, w zakresie ustalonym w pełnomocnictwie.
2. Pełnomocnik nie może udzielać dalszych pełnomocnictw, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Pełnomocnik będący osobą prawną, może udzielić dalszych pełnomocnictw zatrudnionym przez siebie pracownikom (substytucja). Substytucji nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw.
4. Pełnomocnictwo udzielane jest w formie pisemnej w obecności pracownika Towarzystwa, pracownika dystrybutora lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Podpis mocodawcy może być również poświadczony przez umocowany do tego przez Fundusz podmiot. Dodatkowo pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej winno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną, placówkę konsularną lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym winno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.
5. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność gospodarczą polegającą na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W tym przypadku należy przedstawić pełnomocnictwo do zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub jego kopię.
6. Udzielenie pełnomocnictwa i jego odwołanie staje się skuteczne w stosunku do Funduszu od dnia otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia woli w tym przedmiocie.
7. Uczestnik zobowiązany jest powiadomić Fundusz o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa.

§ 12.

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2. Wszystkie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, w danym Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Fundusz zbywa w ramach poszczególnych Subfunduszy różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Wyróżnia się Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B, Jednostki Uczestnictwa kategorii E oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii Z.
4. Kategorie Jednostek Uczestnictwa różnią się wysokością oraz sposobem pobierania opłaty manipulacyjnej oraz wysokością pobieranego wynagrodzenia za zarządzanie.
5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i kategorii E Fundusz może pobrać opłatę manipulacyjną wyłącznie przy ich zbywaniu.
6. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B Fundusz może pobrać opłatę manipulacyjną wyłącznie przy ich odkupywaniu.
7. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości pobieranych opłat manipulacyjnych dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa są przedstawione w tabeli opłat.
8. Opłaty manipulacyjne, o których mowa w ust. 5 oraz ust. 6 należne są w całości podmiotom, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy.
9. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B i Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane przez Fundusz za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy, w rozumieniu art. 83a ust. 1 pkt 2 Ustawy.

9a. Jednostki Uczestnictwa kategorii Z są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu art. 83a ust. 1 pkt 1 Ustawy. Szczegółowe zasady ich zbywania określa Prospekt Informacyjny.

10. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń.
11. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.
12. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
13. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
14. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa. Podział Jednostki Uczestnictwa dokonywany jest na równe części, tak aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii po podziale odpowiadała wartości Jednostki Uczestnictwa tej kategorii przed podziałem.
15. O zamiarze dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa Fundusz informuje w sposób określony w § 103 ust. 1, co najmniej na 14 dni przed dokonaniem podziału.
16. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.
17. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w walucie polskiej.
18. Wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii powinny być dokonywane na właściwe rachunki bankowe Funduszu, przeznaczone dla wpłat w danej walucie.
19. Środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa będą wypłacane w walucie, w której dokonano wpłaty.
20. Każdy z subfunduszy może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez subfundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości aktywów subfunduszu albo,
2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów subfunduszu z przyczyn niezależnych od subfunduszu.

21. W przypadkach, o których mowa w ust. 20, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
    1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;
    2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

§ 13.

REJESTR UCZESTNIKÓW

1. Fundusz za pośrednictwem Agenta Transferowego prowadzi rejestr Uczestników Funduszu. W ramach rejestru Uczestników Fundusz wydziela subrejestry Uczestników Funduszu dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa Subfunduszu.
2. Otwarcie Rejestru dla danej osoby następuje w momencie pierwszego nabycia co najmniej części Jednostki Uczestnictwa.
3. Rejestr w szczególności zawiera następujące dane:
    1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
    2) liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii należących do Uczestnika, zbytych za daną walutę,
    3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa,
    4) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
    5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika,
    6) informacje o blokadach,
    7) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa,
    8) informację o posiadanych przez Uczestnika kategoriach Jednostek Uczestnictwa.
4. Uczestnik Funduszu może posiadać więcej niż jeden Rejestr w Funduszu, z zastrzeżeniem, że adres korespondencyjny oraz numer rachunku bankowego do odkupień we wszystkich Rejestrach Uczestnika w Funduszu i innych funduszach inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo jest ten sam. Uczestnik może wskazać jeden rachunek bankowy do odkupień dla danej waluty, w której zgodnie ze statutem funduszu dokonuje się wypłaty środków pieniężnych z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

§ 14.

PRZYJMOWANIE I REALIZACJA OŚWIADCZEŃ WOLI

1. Fundusz zbywa, odkupuje i zamienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestników Funduszu i podmiotów zamierzających nabyć Jednostki Uczestnictwa, a także przyjmuje inne oświadczenia woli związane z uczestnictwem w Funduszu na formularzach udostępnianych przez Towarzystwo oraz dystrybutorów.
2. Realizację oświadczenia woli Uczestnika lub osoby zamierzającej nabyć Jednostki Uczestnictwa, Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić. W przypadku osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, Towarzystwo może podjąć decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą.
3. Oświadczenie woli Uczestnika kierowane do Funduszu powinno zawierać: dane identyfikujące Uczestnika oraz numer Rejestru. W przypadku niepodania numeru Rejestru, Fundusz wykona dyspozycję Uczestnika w stosunku do ostatnio otwartego Rejestru w Subfunduszu, chyba że informacje zawarte w zleceniu są niewystarczające do jego realizacji, z zastrzeżeniem ust. 5. Składający oświadczenie odpowiada za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym.
4. Oświadczenie woli Uczestnika dotyczące zmiany danych osobowych niezbędnych do identyfikacji Uczestnika, obejmuje wszystkie Rejestry, jak również inne fundusze inwestycyjne.
5. Zlecenia złożone w stosunku do Rejestru na dany Dzień Wyceny, realizowane są w następującej kolejności: nabycia, transfery, zamiany, odkupienia.
6. Jeżeli zlecenia tego samego rodzaju realizowane w jednym Dniu Wyceny, zostały złożone przez Uczestnika i jego pełnomocnika, jako pierwsze realizowane są te, które zostały złożone przez Uczestnika.

§ 15.

ZASADY ZBYWANIA, ODKUPYWANIA, ZAMIANY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ORAZ WYPŁAT ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny.
2. Zbycie Jednostek Uczestnictwa powinno nastąpić nie później niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia złożenia zlecenia i wpływu wpłaty na rachunek bankowy Funduszu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa powinno nastąpić nie później niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia złożenia zlecenia chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
4. Wypłata środków pieniężnych pomniejszonych o ewentualną opłatę manipulacyjną, wynikającą z realizacji zlecenia odkupienia lub podatek z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, następuje niezwłocznie po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w formie przelewu na rachunek bankowy albo inwestycyjny, należący do:
   1) Uczestnika, albo
   2) jego przedstawiciela ustawowego, w przypadku Uczestników nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, albo
   3) osoby trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej, dokonywanego w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa.
5. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Dynamicznych Spółek, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy 300.000.000 zł (słownie: trzysta milionów złotych). Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa dotyczy również zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany.
6. Zamiana Jednostek Uczestnictwa może być dokonywana wyłącznie w ramach tej samej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
7. Fundusz może podjąć decyzję o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Dynamicznych Spółek nie wcześniej niż następnego Dnia Wyceny, po dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy wartość określoną w ust. 5 powyżej.
8. Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Dynamicznych Spółek w terminie 7 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie poniżej 250.000.000 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych).
9. Fundusz może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Dynamicznych Spółek niezależnie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jeżeli w ocenie Subfunduszu zmiana okoliczności rynkowych umożliwia efektywne zarządzanie Aktywami Subfunduszu.
10. Fundusz może ponownie zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Dynamicznych Spółek, jeżeli ustaną okoliczności wskazane w ust. 9, które były podstawą podjęcia decyzji Subfunduszu w zakresie wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa.
11. Fundusz informuje o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Dynamicznych Spółek w sposób określony w § 103 ust. 9.
12. Fundusz zwraca środki otrzymane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Dynamicznych Spółek. Zwrot środków jest równoznaczny z anulowaniem zleceń nabycia i zamiany zgodnie z ust. 4. Zwrotowi podlegają środki otrzymane przez Subfundusz od dnia, w którym zawieszono zbywanie (włącznie) do dnia, w którym wznowiono zbywanie.
13. Nabycie Jednostek Uczestnictwa subfunduszu docelowego następuje po wpłynięciu środków pieniężnych pochodzących z umorzenia Jednostek Uczestnictwa subfunduszu źródłowego na rachunek subfunduszu docelowego.
14. Fundusz dołoży starań, aby Zamiana Jednostek Uczestnictwa została zrealizowana po cenie z najbliższego Dnia Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie Zamiany.
15. Zlecenie zamiany realizowane jest poprzez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w subfunduszu źródłowym i zbycie Jednostek Uczestnictwa w subfunduszu docelowym za środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w subfunduszu źródłowym.
16. Zamiana Jednostek Uczestnictwa powinna nastąpić nie później niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia złożenia zlecenia, chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
17. Zamiany Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium SFIO) denominowanych w walucie polskiej.
18. W zakresie nie uregulowanym w niniejszym paragrafie do zamiany Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w Statucie oraz Prospekcie.
19. O rozpoczęciu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii Z, Fundusz informuje w sposób wskazany w §104. Fundusz rozpocznie zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii Z po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A ustalonej na Dzień Wyceny, który będzie pierwszym dniem zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

§ 16.

TRANSFER JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Fundusz może dokonać transferu Jednostek Uczestnictwa, polegającego na:
1) przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa z Rejestru w Subfunduszu prowadzonego w ramach produktu specjalnego na Rejestr w tym samym Subfunduszu, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa nabyte poza produktem specjalnym, w przypadku niedotrzymania warunków produktu specjalnego, z zastrzeżeniem postanowień § 23. Szczegółowe warunki transferu Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w zdaniu poprzednim, określone są w regulaminie produktu specjalnego,
2) przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa z Rejestru spadkodawcy do Rejestru spadkobiercy Uczestnika w tym samym Subfunduszu, w przypadku złożenia przez spadkobiercę Uczestnika oświadczenia woli o kontynuacji uczestnictwa w Funduszu na formularzu udostępnionym przez Towarzystwo lub dystrybutora oraz spełnieniu innych wymogów związanych z uczestnictwem w danym Funduszu, określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu, Statucie Funduszu oraz powszechnie obowiązujących przepisach prawa. Fundusz odkupi Jednostki Uczestnictwa przypadające spadkobiercy w przypadku złożenia przez spadkobiercę Uczestnika żądania odkupu

Jednostek Uczestnictwa na formularzu udostępnionym przez Towarzystwo lub dystrybutora (dyspozycja spadkowa). Towarzystwo oraz dystrybutor są uprawnieni do żądania od spadkobierców Uczestnika przedstawienia informacji i dokumentów wymaganych w celu weryfikacji tożsamości spadkobierców oraz wykazania uprawnienia spadkobierców do dziedziczenia Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika, zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

§ 17.

BLOKADA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

1. Uczestnik może ustanowić blokadę części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
2. Ustanowienie blokady zawiesza możliwość dokonania odkupienia, zamiany lub transferu Jednostek Uczestnictwa przez okres wskazany w oświadczeniu ustanowienia blokady.
3. Ustanowienie blokady i jej odwołanie staje się skuteczne od dnia otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia w tym przedmiocie.
4. Uczestnik Funduszu będący jednocześnie uczestnikiem produktu specjalnego, ustanawiając blokadę Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktu specjalnego, może ją odwołać w przypadkach określonych w warunkach produktu specjalnego.

§ 18.

DYSPOZYCJE NA WYPADEK ŚMIERCI UCZESTNIKA

1. Z zastrzeżeniem § 23 ust. 7.1, w razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz na żądanie:
   1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika – odkupi Jednostki Uczestnictwa Uczestnika do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłaci tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia, na zasadach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu,
   2) osoby, którą Uczestnik wskazał – odkupi Jednostki Uczestnictwa Uczestnika do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa Uczestnika, oraz wypłaci tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia, na zasadach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Jednostki Uczestnictwa, o których mowa w ust. 1, nie wchodzą do spadku po Uczestniku.

§ 19.

ZASTAW JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.
2. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych.
4. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w Rejestrze, po przedstawieniu umowy zastawu.
5. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem, zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem.
6. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych Jednostek Uczestnictwa nastąpi po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.
7. Przepisy ust. 1-6 stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.

§ 20.

DODATKOWE ŚWIADCZENIA

1. Uczestnik Funduszu, posiadający lub zamierzający nabyć Jednostki Uczestnictwa o wartości nie niższej niż 500 000 złotych lub równowartość tej kwoty w innej walucie akceptowanej przez Subfundusz, po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski, może otrzymać dodatkowe świadczenie pieniężne, po podpisaniu umowy z Towarzystwem albo deklaracji przedstawionej przez Towarzystwo. Dodatkowe świadczenie wypłacane jest ze środków Towarzystwa.
2. Wypłata dodatkowego świadczenia pieniężnego nastąpi pod warunkiem podpisania umowy z Towarzystwem albo deklaracji przedstawionej przez Towarzystwo oraz utrzymania na Rejestrze Jednostek Uczestnictwa, których średnia wartość w okresie inwestycji określonym w umowie albo w deklaracji, będzie równa lub większa niż wartość określona w ust. 1. Długość okresu inwestycji może wynosić w szczególności jeden miesiąc.

3. Wysokość dodatkowego świadczenia pieniężnego na rzecz Uczestnika Funduszu ustalana jest jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa.
4. Długość okresu inwestycji jest zobowiązaniem umownym dotyczącym długości okresu, w którym w Rejestrze będą utrzymywane Jednostki Uczestnictwa o wartości ustalonej w sposób zgodny z ust. 2. W przypadku dotrzymania wyżej wymienionego zobowiązania, Uczestnik Funduszu jest uprawniony do otrzymania dodatkowego świadczenia pieniężnego, które może zostać wypłacone w formie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa, których nabycie będzie sfinansowane z dodatkowego świadczenia pieniężnego należnego Uczestnikowi Funduszu albo poprzez wypłatę środków pieniężnych pochodzących z dodatkowego świadczenia na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu, zgodnie z jego dyspozycją. Szczegółowy sposób obliczania dodatkowego świadczenia, długość okresu inwestycji oraz sposób realizacji i wypłaty świadczenia, określa umowa albo deklaracja, o których mowa w ust. 1.

§ 21.

POTWIERDZENIA

1. Fundusz sporządza i niezwłocznie przesyła Uczestnikowi pisemne potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa z danego Rejestru, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie potwierdzeń przy użyciu innego nośnika informacji niż papier lub na ich osobisty odbiór. Uczestnik może również wskazać inne terminy na doręczanie tych potwierdzeń, zgodnie z ust. 2. Potwierdzenie może mieć postać wydruku komputerowego.
2. Fundusz sporządza zbiorcze potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa według stanu na ostatni dzień okresu kalendarzowego: miesiąca, kwartału, półrocza lub roku oraz wysyła je niezwłocznie po sporządzeniu, pod warunkiem zmiany salda Rejestru we wskazanym przez Uczestnika okresie. Pierwsze potwierdzenie Uczestnik otrzymuje po pierwszym nabyciu Jednostek Uczestnictwa. Zbiorcze potwierdzenie zawiera informacje o nabyciach i odkupieniach Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy oraz jednostek uczestnictwa realizowanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych, za wyjątkiem nabyć i odkupień dokonywanych w ramach produktów specjalnych.
3. Uczestnik może w każdym czasie zmienić dyspozycję, co do czasu przesyłanych potwierdzeń.
4. Wyrażenie zgody na doręczanie potwierdzeń okresowych w innych terminach wskazanych w ust. 2, jak również złożenie dyspozycji dotyczącej wysyłki potwierdzeń bez wskazania numeru Rejestru, obejmuje inne Subfundusze oraz fundusze inwestycyjne. W zakresie terminu dostarczania potwierdzeń dla Funduszu wiążące jest ostatnio złożone oświadczenie woli Uczestnika w tym zakresie.
5. Potwierdzenie zawiera:
   1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
   2) nazwę Funduszu i Subfunduszu,
   3) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii,,
   4) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, i ich wartość,
   5) liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.

§ 22.

OBSŁUGA PRACOWNICZYCH PROGRAMÓW EMERYTALNYCH

Fundusz działając zgodnie z ustawą z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych może zawierać umowy z pracodawcami o wnoszenie składek pracowników do Funduszu i prowadzić pracownicze programy emerytalne w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego na zasadach określonych w tej ustawie, Statucie, umowie z pracodawcą oraz Ustawie.

§ 23.

INDYWIDUALNE KONTA EMERYTALNE

1. ZAWARCIE UMOWY O PROWADZENIE IKE

1.1. Fundusz może prowadzić IKE, zgodnie z Ustawą o IKE. IKE prowadzone są w formie wyodrębnionych zapisów w Rejestrze IKE. W ramach IKE mogą być nabywane wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A, oferowane przez Fundusz w Subfunduszach.

1.2. Na podstawie Umowy, zawartej pomiędzy oszczędzającym i Funduszem w formie pisemnej, Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa oraz prowadzi Rejestr IKE. Oszczędzający może zawrzeć umowy o prowadzenie IKE z kilkoma funduszami inwestycyjnymi.

1.3. Umowę z Funduszem może zawrzeć osoba fizyczna, która ukończyła 16 lat. Oszczędności w ramach jednego IKE może gromadzić wyłącznie jedna osoba fizyczna.

1.4. Umowę o prowadzenie IKE z Funduszem oszczędzający może zawrzeć:
   1) u dystrybutora Funduszu, osobiście albo poprzez Internet,
   2) za pośrednictwem innych podmiotów, wskazanych przez Towarzystwo,
   3) poprzez Internet.

1.5. Informacja o dystrybutorach i innych podmiotach, za pośrednictwem, których można zawrzeć Umowę, jak również informacja o możliwości zawarcia Umowy poprzez Internet albo poprzez przesłanie do Towarzystwa wypełnionej Umowy, zawarta będzie na stronie internetowej Towarzystwa.

1.6. Oszczędzający, który dokonał wypłaty albo wypłaty pierwszej raty zgromadzonych przez siebie środków z IKE, nie może zawrzeć Umowy.

1.7. Oszczędzający, który dokonał w danym roku kalendarzowym wypłaty transferowej z IKE do pracowniczego programu emerytalnego, nie może w tym roku zawrzeć Umowy.
1.8. Osoba zamierzająca zawrzeć Umowę o prowadzenie IKE wypełnia formularz Umowy, którego wzór określa Towarzystwo.
1.9. Przyjmuje się, że Umowa zostaje zawarta z chwilą podpisania jej przez Fundusz. Podpisanie Umowy przez Fundusz następuje w terminie do 30 dni od podpisania Umowy przez oszczędzającego, nie później jednak niż w terminie 7 dni od otrzymania przez agenta transferowego prawidłowo wypełnionego formularza Umowy.
1.10. Fundusz przyjmując oświadczenie, o którym mowa w art. 7 ust. 1 pkt 2 Ustawy o IKE, wydaje oszczędzającemu potwierdzenie zawarcia Umowy.
1.11. Fundusz wydaje oszczędzającemu potwierdzenie zawarcia Umowy także w przypadku zamiaru dokonania transferu środków zgromadzonych w programie emerytalnym na IKE oszczędzającego.
1.12. Potwierdzenie zawarcia Umowy zawiera dane osobowe oszczędzającego oraz nazwę Funduszu, z którym oszczędzający zawarł Umowę i numer rachunku, na który należy dokonać Wypłaty Transferowej.

2. ALOKACJA

2.1. Na podstawie Umowy Fundusz prowadzi IKE dla oszczędzającego zgodnie ze wskazaną alokacją.
2.2. W przypadku, gdy oszczędzający nie wskazał w Alokacji żadnego Funduszu, za dokonywane wpłaty będą nabywane Jednostki Uczestnictwa Millennium FIO Subfunduszu Stabilnego Wzrostu.
2.3. Każdorazowe Wpłaty na IKE rozdzielane są pomiędzy Subfundusze zgodnie ze wskazaną przez oszczędzającego Alokacją.
2.4. Alokacja jest określana z dokładnością do 10 punktów procentowych (np. 10%, 30%, 60%), jednak kwota wpłaty na jeden Subfundusz nie może być niższa niż 100 zł.
2.5. Oszczędzający może dokonać w każdym czasie zmiany Alokacji.
2.6. Zmiana Alokacji może dotyczyć:
   a) zgromadzonych środków,
   b) wpłat dokonywanych po zmianie Alokacji,
   c) zgromadzonych środków oraz wpłat dokonywanych po zmianie Alokacji.
2.7. Jednorazowa Wpłata na IKE nie może być mniejsza niż 100 złotych, z zastrzeżeniem ust. 2.8.
2.8. Pierwsza wpłata na IKE nie może być niższa niż 500 zł i musi zostać dokonana jednocześnie z podpisaniem Umowy.
2.9. Zmiana Alokacji zgromadzonych środków powoduje dokonanie przez oszczędzającego zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu/Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innych Funduszy/Subfunduszy.
2.10. Za złożenie dyspozycji zmiany Alokacji uznaje się moment otrzymania dyspozycji przez agenta transferowego.

3. WPŁATY

3.1. Z zastrzeżeniem ust. 3.2, oszczędzający może dokonywać Wpłat z dowolną częstotliwością, przy czym łączna suma Wpłat w roku kalendarzowym nie może przekroczyć kwoty odpowiadającej trzykrotności prognozowanego przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o prowizorium budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. W przypadku, gdy kwota ustalona w ww. sposób będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, wówczas obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na IKE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym. W przypadku, gdy oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE z kilkoma funduszami inwestycyjnymi, powyższe ograniczenie wysokości wpłat ma zastosowanie do łącznej wysokości wpłat w roku kalendarzowym na IKE prowadzone dla danego oszczędzającego przez wyżej wymienione fundusze inwestycyjne. Powyższe ograniczenie nie ma zastosowania do przyjmowania wypłat transferowych. Po przekroczeniu kwoty określonej powyżej, Fundusz wykona dyspozycję określoną w umowie o prowadzenie IKE.
3.2. W przypadku, gdy oszczędzającym jest małoletni, łączna suma Wpłat w roku kalendarzowym nie może dodatkowo przekroczyć dochodów uzyskanych z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę i nie mogą być wyższe od kwoty, o której mowa w ust. 3.1. Małoletni ma prawo dokonywania Wpłat tylko w tym roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3.3. Na żądanie oszczędzającego, Fundusz informuje o wysokości kwoty, o której mowa w ust. 3.1 w danym roku kalendarzowym.
3.4. Po przekroczeniu kwoty określonej w ust. 3.1, Fundusz zwróci nadpłaconą kwotę na rachunek bankowy wskazany przez oszczędzającego w Umowie.
3.5. Oszczędzający, który dokonał wypłaty lub wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE oraz dokonywać wpłat na IKE.

4. PROWADZENIE ORAZ OZNACZENIE IKE

4.1. IKE są prowadzone w formie wyodrębnionych zapisów w Rejestrach IKE Funduszu.
4.2. Każdemu IKE nadawany jest numer identyfikacyjny.
4.3. Oświadczenie woli oszczędzającego związane z IKE i kierowane do Towarzystwa lub Funduszu powinno zawierać: dane identyfikujące oszczędzającego oraz oznaczenie „IKE”.
4.4. Dyspozycje dotyczące IKE powinny być składane na formularzach udostępnionych przez Fundusz z oznaczeniem „IKE”, natomiast Wpłaty dodatkowo w opisie Wpłaty powinny zawierać oznaczenie „IKE”.

4.5. Dyspozycje oraz Wpłaty nie zawierające oznaczenia „IKE", będą traktowane przez Fundusz jako dyspozycje oraz wpłaty dotyczące nabywania Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych, chyba, że informacje zawarte na Wpłacie są niewystarczające do jej realizacji na zasadach ogólnych. Oszczędzający odpowiada za pełne i prawidłowe podanie wszystkich wymaganych danych.
4.6. Wpłaty na IKE należy dokonywać wyłącznie poprzez wpłacenie środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu wskazany w sposób określony w ust. 4.8.
4.7. Fundusz, do którego dokonywana jest Wpłata, rejestruje wpłacone środki odrębnie od środków zapisanych na rzecz oszczędzającego w innych rejestrach, o ile oszczędzający je posiada.
4.8. Wpłaty dokonywane na IKE rejestrowane są na wspólnym dla Funduszy rachunku bankowym wskazanym przez Towarzystwo, w szczególności na stronie internetowej Towarzystwa. Dokonanie Wpłaty na ww. rachunek jest równoznaczne z dokonaniem Wpłaty na rachunki odpowiednich Subfunduszy zgodnie z Alokacją. Niezależnie od zdania poprzedniego wpłaty na IKE mogą być dokonywane na dedykowany oszczędzającemu rachunek bankowy, wskazany odrębnie przez Towarzystwo.

5. INFORMACJA O ŚRODKACH ZGROMADZONYCH NA IKE

5.1. Towarzystwo sporządza i przesyła pocztą lub z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej oszczędzającemu zestawienie dotyczące środków zgromadzonych na IKE wraz ze wskazaniem ilości środków zgromadzonych w każdym Funduszu, w terminach określonych w Umowie.
5.2. Na pisemne życzenie oszczędzającego zestawienie, o którym mowa w ust. 5.1, jest sporządzane i wydawane oszczędzającemu w innym terminie.

6. ZASTAW

6.1. Środki zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem.

7. WSKAZANIE UPOSAŻONYCH

7.1. W Umowie oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób uprawnionych, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci.
7.2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 7.1, może być w każdym czasie zmieniona przez oszczędzającego.
7.3. Jeżeli oszczędzający wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 100%, uważa się, że udziały tych osób są równe.
7.4. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci oszczędzającego staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią oszczędzającego. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym, chyba że oszczędzający zadysponuje tym udziałem w inny sposób.
7.5. W przypadku braku osób wskazanych przez oszczędzającego, środki zgromadzone na IKE wchodzą do spadku.
7.6. Oszczędzający obowiązany jest niezwłocznie informować Fundusz o zmianie wszelkich danych osobowych zawartych w Umowie a dotyczących oszczędzającego oraz osób uprawnionych.

8. WYPŁATA TRANSFEROWA

8.1. Wypłata transferowa jest dokonywana:
1) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo
2) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, albo
3) z programu emerytalnego, w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo
4) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił, albo
5) z PPK zmarłego uczestnika PPK na IKE małżonka zmarłego uczestnika PPK lub osoby uprawnionej, albo
6) z subkonta OIPE na IKE w przypadkach określonych w przepisach Ustawy o OIPE, albo
7) z IKE Oszczędzającego na subkonto OIPE, z zastrzeżeniem, że z IKE nie były dokonywane częściowe zwroty oraz nie była dokonana wypłata transferowa z programu emerytalnego, albo
8) poprzez jednoczesne odkupienie jednostek uczestnictwa w jednym funduszu inwestycyjnym i nabyciu jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez to samo towarzystwo za środki pieniężne uzyskane z odkupienia jednostek uczestnictwa (konwersja), pod warunkiem, że jednostki odkupywane, jak i nabywane są rejestrowane na IKE Oszczędzającego.

8.2. Wypłata Transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji oszczędzającego po uprzednim zawarciu Umowy o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do programu emerytalnego i okazaniu Towarzystwu odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy albo potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego.
8.3. W przypadku Wypłaty Transferowej z IKE do programu emerytalnego, Wypłata Transferowa dokonywana jest na wskazany przez oszczędzającego rachunek bankowy w ramach programu emerytalnego.

8.4. Wypłata Transferowa, o której mowa w ust. 8.1, dokonywana jest w terminach określonych w Statucie Funduszu dla odkupienia Jednostek Uczestnictwa po otrzymaniu wszystkich niezbędnych dokumentów, nie później niż w terminie 14 dni od dnia złożenia dyspozycji Wypłaty Transferowej przez oszczędzającego i otrzymania przez Fundusz niezbędnych dokumentów, pod warunkiem, że nie zachodzą przesłanki do zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa określonych w przepisach dotyczących funduszy inwestycyjnych.

8.5. Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadków, gdy oszczędzający dokonuje Wypłaty Transferowej pomiędzy Funduszami oraz w przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, kiedy IKE prowadzone jest z kilkoma funduszami inwestycyjnymi.

8.6. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, oszczędzający w celu dokonania wypłaty transferowej, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu, jest obowiązany do:
1) zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy Funduszowi lub likwidatorowi, albo
2) w przypadku przystąpienia do programu emerytalnego do dostarczenia potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego Funduszowi lub likwidatorowi.

9. ZWROT ORAZ ZWROT CZĘŚCIOWY

9.1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje w razie wypowiedzenia Umowy przez którąkolwiek ze stron, w przypadku, gdy nie zachodzą przesłanki do Wypłaty, Wypłaty w ratach lub Wypłaty Transferowej.

9.2. W przypadku wypowiedzenia Umowy przez oszczędzającego, Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE oszczędzającego przyjęto Wypłatę Transferową z programu emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego, o ile nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej. W przypadku wypowiedzenia umowy przez Fundusz, Oszczędzający informowany jest o możliwości dokonania wypłaty transferowej.

9.3. W przypadku wypowiedzenia Umowy przez Fundusz, w którym oszczędzający posiada środki na IKE, oszczędzający ma prawo dokonania Wypłaty Transferowej środków zgromadzonych na IKE do innej instytucji prowadzącej IKE albo do programu emerytalnego, do którego oszczędzający przystąpił.

9.4. W przypadku, gdy oszczędzający nie dokona Wypłaty Transferowej środków zgromadzonych na IKE do innej instytucji finansowej prowadzącej IKE przed upływem okresu wypowiedzenia następuje Zwrot środków zgromadzonych na IKE.

9.5. Zwrot środków zgromadzonych na IKE jest dokonywany w formie pieniężnej na rachunek bankowy wskazany przez oszczędzającego w Umowie.

9.6. Zwrot następuje przed upływem okresu wypowiedzenia Umowy, a jego dokonanie powoduje rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE.

9.7. Przedmiotem zwrotu jest całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Przedmiotem zwrotu może być część środków pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE.

9.8. W przypadku Zwrotu częściowego:
a) Zwrot częściowy realizowany jest proporcjonalnie ze wszystkich Subfunduszy, w których znajdują się Jednostki Uczestnictwa,
b) można dokonać dowolnej ilości Zwrotów częściowych, z zastrzeżeniem ust. 9.9,
c) w zleceniu Zwrotu częściowego należy podać kwotę odkupienia – minimalnie 500 zł.

9.9. W momencie, gdy stan rejestrów po zrealizowaniu zlecenia Zwrotu częściowego będzie niższy niż 500 zł to w ramach tego zlecenia zostaną odkupione wszystkie jednostki uczestnictwa zapisane na rejestrach w ramach IKE, a Umowa zostanie rozwiązana.

10. WYPŁATA ORAZ WYPŁATA W RATACH

10.1. Wypłata oraz Wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE następują wyłącznie:
a) na wniosek oszczędzającego 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 przez oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty;
b) w przypadku śmierci oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.

10.2. Warunków, o których mowa w ust. 10.1 lit. a tiret pierwsze i drugie nie stosuje się w stosunku do środków przeniesionych z programu emerytalnego na IKE.

10.3. Wypłata oraz Wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE:
a) oszczędzającym urodzonym do dnia 31 grudnia 1945 roku następuje na wniosek oszczędzającego po spełnieniu warunku:
— dokonywania Wpłat co najmniej w 3 dowolnych latach kalendarzowych albo
— dokonania ponad połowy wartości Wpłat nie później niż na 3 lata przed dniem złożenia przez oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty;
b) oszczędzającym urodzonym w okresie między 1 stycznia 1946 roku a 31 grudnia 1948 roku następuje na wniosek oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat bądź nabyciu wcześniejszych uprawnień emerytalnych oraz spełnieniu warunku:

— dokonywania Wpłat na IKE co najmniej w 4 dowolnych latach kalendarzowych albo
— dokonania ponad połowy wartości Wpłat nie później niż na 4 lata przed dniem złożenia przez oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty.

10.4. Z wyłączeniem przypadku, gdy nastąpiło otwarcie likwidacji Funduszu, Wypłaty dokonywane są zgodnie z terminami określonymi w Statucie Funduszu dla odkupienia Jednostek Uczestnictwa po otrzymaniu przez Fundusz niezbędnych dokumentów, jednakże w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
a) złożenia przez oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty lub Wypłaty w ratach;
b) w przypadku, o którym mowa w ust. 10.1 lit. b, złożenia przez osobę uprawnioną, wniosku o dokonanie Wypłaty oraz przedłożenia:
— aktu zgonu oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej albo
— prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo aktu poświadczenia dziedziczenia oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez oszczędzającego bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku albo umowy działy spadku dokonanej w formie aktu notarialnego oraz
— dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców - chyba że osoby uprawnione zażądają Wypłaty w terminie późniejszym.

10.5. W przypadku, gdy Fundusz zawiesił odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, a zostały spełnione warunki, o których mowa w ust. 10.3, Wypłata następuje w terminie 14 dni od dnia wznowienia odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

10.6. /uchylony/

10.7. Oszczędzający dokonując Wypłaty w ratach może wybrać częstotliwość wypłaty: miesięczną, kwartalną i roczną oraz kwotę zlecenia wypłaty w ratach:
a) minimalna kwota zlecenia wynosi 500 zł,
b) Wypłata realizowana jest proporcjonalnie ze wszystkich Subfunduszy, w których znajdują się Jednostki Uczestnictwa,
c) dniem realizacji zlecenia jest pierwszy dzień wyceny w miesiącu, kwartale, roku.

10.8. W momencie, gdy stan rejestrów po zrealizowaniu dyspozycji Wypłaty w ratach będzie niższy niż 500 zł lub wskazana przez uczestnika kwota raty, to w ramach tego zlecenia zostaną odkupione wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na rejestrach w ramach IKE, a Umowa rozwiązana.

10.9. /uchylony/

11. PRZEPISY WSPÓLNE DLA WYPŁATY TRANSAFEROWEJ, WYPŁATY I ZWROTU

11.1. Wypłata, wypłata w ratach, Wypłata transferowa, Zwrot oraz Zwrot częściowy środków zgromadzonych na IKE jest dokonywana w formie pieniężnej. Do Wypłaty, Wypłaty w ratach, Wypłaty transferowej, Zwrotu oraz Zwrotu częściowego środków odpowiednio stosuje się postanowienia dotyczące odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z tym, że w przypadku Wypłaty transferowej, dyspozycja zostanie wykonana po okazaniu przez Uczestnika odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy z inną instytucją finansową prowadząca indywidualne konta emerytalne albo potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego.

12. KOSZTY I OPŁATY OBCIĄŻAJĄCE OSZCZĘDZAJĄCEGO

12.1. Nabywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE obciążone jest opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat znajdującą się na stronie internetowej Towarzystwa www.millenniumtfi.pl.

12.2. Towarzystwo ma prawo pobrać opłatę bezpośrednio z Rejestru IKE prowadzonego dla oszczędzającego, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKE, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość ww. opłaty.

12.3. /uchylony/

12.4. /uchylony/

12.5. /uchylony/

§ 23a.
INDYWIDUALNE KONTA ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO

1. ZAWARCIE UMOWY O PROWADZENIE IKZE

1.1. Fundusz może prowadzić IKZE, zgodnie z Ustawą o IKE. IKZE prowadzone są w formie wyodrębnionych zapisów w Rejestrze IKZE. W ramach IKZE mogą być nabywane wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii E, oferowane przez Fundusz w Subfunduszach w ramach strategii indywidualnej lub w ramach strategii alokacji według wieku Oszczędzającego (wskazanej w załączniku nr 1 do Statutu).

1.2. W celu zawarcia Umowy IKZE należy:
1) złożyć oświadczenia wymagane przepisami Ustawy o IKE,
2) wybrać wyłącznie jeden sposób oszczędzania tj. albo strategię alokacji według wieku – wówczas Oszczędzający zostaje zakwalifikowany do odpowiedniego Subfunduszu w zależności od jego wieku, a w

przypadku wyboru strategii indywidualnej wskazać jeden z Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszy, z którymi zawierana jest Umowa IKZE,

3) podać wszystkie dane i informacje wymagane w formularzu dostarczonym przez Fundusz.

1.3. Na podstawie Umowy IKZE, zawartej pomiędzy Oszczędzającym i Funduszem w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku, w formie dokumentowej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub w formie pisemnej, Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa oraz prowadzi Rejestr IKZE. Oszczędzający może zawrzeć umowy o prowadzenie IKZE z kilkoma funduszami inwestycyjnymi.

1.4. Umowę z Funduszem może zawrzeć osoba fizyczna, która ukończyła 16 lat. Oszczędności w ramach jednego IKZE może gromadzić wyłącznie jedna osoba fizyczna.

1.5. Umowę o prowadzenie IKZE z Funduszem Oszczędzający może zawrzeć u dystrybutora Funduszu (osobiście albo poprzez Internet, z wykorzystaniem aplikacji dystrybutora, o ile została udostępniona).

1.6. Informacja o dystrybutorach i innych podmiotach, za pośrednictwem, których można zawrzeć Umowę, jak również informacja o możliwości zawarcia Umowy poprzez Internet albo poprzez przesłanie do Towarzystwa wypełnionej Umowy, zawarta będzie na stronie internetowej Towarzystwa.

1.7. Osoba zamierzająca zawrzeć Umowę o prowadzenie IKZE wypełnia formularz Umowy IKZE, którego wzór określa Towarzystwo.

1.8. Przyjmuje się, że Umowa IKZE zostaje zawarta z chwilą podpisania jej przez Oszczędzającego i Fundusz.

1.9. Fundusz przyjmując oświadczenie, o którym mowa w art. 7a ust. 1 pkt 2 Ustawy o IKE, wydaje oszczędzającemu potwierdzenie zawarcia Umowy IKZE.

1.10. Potwierdzenie zawarcia Umowy IKZE zawiera dane osobowe Oszczędzającego oraz nazwę Funduszu, z którym oszczędzający zawarł Umowę i numer rachunku, na który należy dokonać Wypłaty Transferowej.

2. ALOKACJA

2.1. Na podstawie Umowy IKZE, Fundusz prowadzi IKZE dla Oszczędzającego zgodnie ze wskazaną Alokacją w ramach strategii indywidualnej albo w ramach strategii alokacji według wieku Oszczędzającego.

2.2. Każdorazowe Wpłaty na IKZE lokowane są zgodnie ze wskazaną przez Oszczędzającego Alokacją w ramach strategii indywidualnej albo strategii według wieku.

2.3. W strategii według wieku zmiana Alokacji dokonywana jest automatycznie przez Fundusze w dniu osiągnięcia przez Oszczędzającego określonego wieku.

2.4. Niezależnie od wyboru strategii, o której mowa w ust. 2.1 Alokacja zawsze wynosi 100% w jednym Subfunduszu.

2.5. Oszczędzający może dokonać w każdym czasie zmiany Alokacji.

2.6. Zmiana Alokacji dotyczy zawsze zarówno nowych wpłat na IKZE dokonywanych po zmianie Alokacji, jak i środków już zgromadzonych. Zmiana Alokacji może dotyczyć:

a) wariantu IKZE tj. czy Oszczędzający chce pozostać w obecnym wariancie czy chce przejść na wariant odpowiednio: strategii indywidualnej albo strategii alokacji według wieku,

b) Wskazania Funduszu/Subfunduszu, w ramach którego dokonywana jest Alokacja w ramach strategii indywidualnej.

2.7. Pierwsza wpłata na IKZE nie może być niższa niż 500 zł i musi zostać dokonana jednocześnie z zawarciem Umowy IKZE. Każda kolejna Wpłata na IKZE nie może być niższa niż 200 złotych.

2.8. Zmiana Alokacji zgromadzonych środków powoduje zamianę Jednostek Uczestnictwa Funduszu/Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innych Funduszy/Subfunduszy.

2.9. Za moment złożenia dyspozycji zmiany Alokacji uznaje się moment złożenia dyspozycji przez Oszczędzającego u dystrybutora.

3. WPŁATY

3.1. Z zastrzeżeniem ust. 3.2, Oszczędzający może dokonywać Wpłat z dowolną częstotliwością, przy czym łączna suma Wpłat w roku kalendarzowym nie może przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,2-krotności prognozowanego przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o prowizorium budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. W przypadku, gdy kwota ustalona w ww. sposób będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, wówczas obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na IKZE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym. W przypadku, gdy oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKZE z kilkoma funduszami inwestycyjnymi, powyższe ograniczenie wysokości wpłat ma zastosowanie do łącznej wysokości wpłat w roku kalendarzowym na IKZE prowadzone dla danego oszczędzającego przez wyżej wymienione fundusze inwestycyjne. Powyższe ograniczenie nie ma zastosowania do przyjmowania wypłat transferowych.

3.2. Wpłaty dokonywane na IKZE w roku kalendarzowym przez osobę prowadzącą pozarolniczą działalność, w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych, nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,8-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego, o którym mowa w ust. 3.1.

3.3. W przypadku, gdy Oszczędzającym jest małoletni, łączna suma Wpłat w roku kalendarzowym nie może dodatkowo przekroczyć dochodów uzyskanych z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę i nie mogą być wyższe od kwoty, o której mowa w ust. 3.1. Małoletni ma prawo dokonywania Wpłat tylko w tym roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.

3.4. Po przekroczeniu kwoty określonej w ust. 3.1 lub ust. 3.2, Fundusz zwróci nadpłaconą kwotę na rachunek bankowy wskazany przez Oszczędzającego w Umowie IKZE.
3.5. Oszczędzający, który dokonał wypłaty lub wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie rozpocząć gromadzenia oszczędności na IKZE.

4. PROWADZENIE ORAZ OZNACZENIE IKZE

4.1. IKZE są prowadzone w formie wyodrębnionych zapisów w Rejestrach IKZE Funduszu.
4.2. Każdemu IKZE nadawany jest numer identyfikacyjny.
4.3. Oświadczenie woli Oszczędzającego związane z IKZE i kierowane do Towarzystwa lub Funduszu powinno zawierać: dane identyfikujące Oszczędzającego oraz oznaczenie „IKZE".
4.4. Dyspozycje dotyczące IKZE powinny być składane na formularzach udostępnionych przez Fundusz z oznaczeniem „IKZE", natomiast Wpłaty dodatkowo w opisie Wpłaty powinny zawierać oznaczenie „IKZE".
4.5. Dyspozycje oraz Wpłaty nie zawierające oznaczenia „IKZE", będą traktowane przez Fundusz jako dyspozycje oraz wpłaty dotyczące nabywania Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych, chyba, że informacje zawarte na Wpłacie są niewystarczające do jej realizacji na zasadach ogólnych. Oszczędzający odpowiada za pełne i prawidłowe podanie wszystkich wymaganych danych.
4.6. Wpłaty na IKZE należy dokonywać wyłącznie poprzez wpłacenie środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu wskazany w sposób określony w ust. 4.8.
4.7. Fundusz, do którego dokonywana jest Wpłata, rejestruje wpłacone środki odrębnie od środków zapisanych na rzecz Oszczędzającego w innych rejestrach, o ile Oszczędzający je posiada.
4.8. Wpłaty dokonywane na IKZE rejestrowane są na wspólnym dla Funduszy rachunku bankowym wskazanym przez Towarzystwo m.in. na stronie internetowej Towarzystwa. Dokonanie Wpłaty na ww. rachunek jest równoznaczne z dokonaniem Wpłaty na rachunki odpowiednich Subfunduszy zgodnie z Alokacją. Niezależnie od zdania poprzedniego wpłaty na IKZE mogą być dokonywane na dedykowany oszczędzającemu rachunek bankowy, wskazany odrębnie przez Towarzystwo.

5. INFORMACJA O ŚRODKACH ZGROMADZONYCH NA IKZE

5.1. Towarzystwo sporządza i przesyła pocztą lub z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej Oszczędzającemu zestawienie dotyczące środków zgromadzonych na IKZE wraz ze wskazaniem wysokości środków zgromadzonych w każdym Funduszu, w terminach określonych w Umowie IKZE.
5.2. Na pisemne życzenie Oszczędzającego zestawienie, o którym mowa w ust. 5.1, jest sporządzane i wydawane oszczędzającemu w innym terminie.

6. ZASTAW

6.1. Środki zgromadzone na IKZE mogą być obciążone zastawem.

7. WSKAZANIE UPOSAŻONYCH

7.1. W Umowie IKZE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób uprawnionych, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jego śmierci.
7.2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 7.1, może być w każdym czasie zmieniona przez Oszczędzającego.
7.3. Jeżeli Oszczędzający wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 100%, uważa się, że udziały tych osób są równe.
7.4. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci Oszczędzającego staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią Oszczędzającego. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym, chyba że Oszczędzający zadysponuje tym udziałem w inny sposób.
7.5. W przypadku braku osób wskazanych przez Oszczędzającego, środki zgromadzone na IKZE wchodzą do spadku.
7.6. Oszczędzający obowiązany jest niezwłocznie informować Fundusz o zmianie wszelkich danych osobowych zawartych w Umowie IKZE a dotyczących Oszczędzającego oraz osób uprawnionych.

8. WYPŁATA TRANSFEROWA

8.1. Wypłata transferowa jest dokonywana:
   1) z instytucji finansowej prowadzącej IKZE do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKZE, albo
   2) z IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej, albo
   3) poprzez jednoczesne odkupienie jednostek uczestnictwa w jednym funduszu inwestycyjnym i nabyciu jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo za środki pieniężne uzyskane z odkupienia jednostek uczestnictwa (konwersja), pod warunkiem że jednostki odkupywane, jak i nabywane są rejestrowane na IKZE.
8.2. Wypłata Transferowa, o której mowa w ust. 8.1 pkt 1 jest dokonywana na podstawie dyspozycji Oszczędzającego po uprzednim zawarciu Umowy o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową.

8.3. Wypłata Transferowa, o której mowa w ust. 8.1, dokonywana jest w terminach określonych w Statucie Funduszu dla odkupienia Jednostek Uczestnictwa po otrzymaniu wszystkich niezbędnych dokumentów, nie później niż w terminie 14 dni od dnia złożenia dyspozycji Wypłaty Transferowej przez Oszczędzającego i otrzymania przez Fundusz niezbędnych dokumentów, pod warunkiem, że nie zachodzą przesłanki do zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa określone w przepisach dotyczących funduszy inwestycyjnych.

8.4. Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadków, gdy Oszczędzający dokonuje Wypłaty Transferowej pomiędzy Funduszami oraz w przypadku otwarcia likwidacji Funduszu.

9. ZWROT

9.1. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE następuje w razie wypowiedzenia Umowy przez którąkolwiek ze stron, w przypadku, gdy nie zachodzą przesłanki do Wypłaty, Wypłaty w ratach lub Wypłaty Transferowej.

9.2. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE jest dokonywany w formie pieniężnej na rachunek bankowy wskazany przez Oszczędzającego w Umowie.

9.3. Zwrot następuje przed upływem okresu wypowiedzenia Umowy, a jego dokonanie powoduje rozwiązanie Umowy IKZE.

9.4. Przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych na IKZE.

10. WYPŁATA ORAZ WYPŁATA W RATACH

10.1. Wypłata oraz Wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKZE następują wyłącznie:
a) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych;
b) w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.

10.2. Oszczędzający lub osoba uprawniona może w każdym czasie zmienić wniosek o dokonanie Wypłaty w ratach i żądać Wypłaty jednorazowej, o ile nie zostały wypłacone wszystkie środki zgromadzone na IKZE.

10.3. Z wyłączeniem przypadku, gdy nastąpiło otwarcie likwidacji Funduszu, Wypłaty dokonywane są zgodnie z terminami określonymi w Statucie Funduszu dla odkupienia Jednostek Uczestnictwa po otrzymaniu przez Fundusz niezbędnych dokumentów, jednakże w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
a) złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty lub Wypłaty w ratach;
b) w przypadku, o którym mowa w ust. 10.1 lit. b, złożenia przez osobę uprawnioną, wniosku o dokonanie Wypłaty oraz przedłożenia:
— aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej albo
— prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo aktu poświadczenia dziedziczenia oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez Oszczędzającego bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku albo umowy działy spadku dokonanej w formie aktu notarialnego oraz
— dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców - chyba że osoby uprawnione zażądają Wypłaty w terminie późniejszym.

10.4. W przypadku, gdy Fundusz zawiesił odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, a zostały spełnione warunki, o których mowa w ust. 10.3, Wypłata następuje w terminie 14 dni od dnia wznowienia odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

10.5. Oszczędzający dokonując Wypłaty w ratach może wybrać częstotliwość wypłaty: miesięczną, kwartalną lub roczną oraz liczbę rat, przy czym dniem realizacji każdego ze zleceń wypłaty w ratach będzie wskazany przez Oszczędzającego dzień kalendarzowy w każdym miesiącu, kwartale lub roku. Przy czym jeżeli dzień ten nie będzie jednocześnie Dniem Wyceny, zlecenie zostanie zrealizowane w najbliższym Dniu Wyceny przypadającym po tym dniu.

10.6. Wypłata w ratach środków zgromadzonych przez oszczędzającego następuje przez co najmniej 10 lat. Jeżeli wpłaty na IKZE były dokonywane przez mniej niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wpłaty.

10.7. W momencie, gdy stan rejestrów po zrealizowaniu dyspozycji Wypłaty w ratach będzie niższy niż 500 zł lub wskazana przez Oszczędzającego kwota raty, to w ramach tego zlecenia zostaną odkupione wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na rejestrach w ramach IKZE, a Umowa IKZE rozwiązana.

11. PRZEPISY WSPÓLNE DLA WYPŁATY TRANSFEROWEJ, WYPŁATY I ZWROTU

11.1. Wypłata, Wypłata w ratach, Wypłata transferowa oraz Zwrot środków zgromadzonych na IKZE jest dokonywana w formie pieniężnej. Do Wypłaty, Wypłaty w ratach, Wypłaty transferowej oraz Zwrotu środków odpowiednio stosuje się postanowienia dotyczące odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z tym że w przypadku Wypłaty transferowej, dyspozycja zostanie wykonana po okazaniu przez Uczestnika odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy z inną instytucją finansową prowadzącą IKZE.

12. KOSZTY I OPŁATY OBCIĄŻAJĄCE OSZCZĘDZAJĄCEGO

12.1. Nabywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE nie jest obciążone opłatą manipulacyjną.

13. LIKWIDACJA FUNDUSZU LUB SUBFUNDUSZU

13.1. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu lub wszystkich wydzielonych w jego ramach Subfunduszy oferowanych w ramach IKZE, Fundusz ten, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia opisanego wyżej zdarzenia, powiadomi Oszczędzającego, przesyłając stosowne zawiadomienie w sposób, w jaki przekazywane jest zestawienie transakcji nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

13.2. Wypłata Transferowa powinna być zrealizowana przez Oszczędzającego w ciągu 45 dni od otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 13.1. W tym czasie Oszczędzający powinien:
1) zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z inną instytucją finansową,
2) dostarczyć Funduszowi potwierdzenie zawarcia tej umowy wraz z dyspozycją Wypłaty Transferowej.

13.3. Spełnienie warunków opisanych w ust. 13.2 skutkować będzie zrealizowaniem przez Fundusz Wypłaty Transferowej środków przyznanych Oszczędzającemu w postępowaniu likwidacyjnym na nowe indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego.

13.4. Niedopełnienie warunków, o których mowa w ust. 13.2 skutkować będzie dokonaniem Zwrotu poprzez wypłatę środków przyznanych w postępowaniu likwidacyjnym, chyba, że spełnione zostaną warunki do Wypłaty.

13.5. W przypadku zamiaru likwidacji jednego z Subfunduszy oferowanych w ramach IKZE, przed otwarciem likwidacji Fundusz powiadomi Oszczędzającego o planowanej dacie rozpoczęcia likwidacji i jej skutkach. Informacja zostanie przesłana w sposób, w jaki przekazywane jest zestawienie transakcji nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

13.6. Jeżeli do dnia otwarcia likwidacji Subfunduszu Oszczędzający nie dokona Zamiany Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, w dniu roboczym bezpośrednio poprzedzającym dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu Fundusz dokona automatycznej Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu likwidowanego, na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Stabilnego Wzrostu. Od Zamiany, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie będą pobierane opłaty za Zamianę.

§ 24.

PRODUKTY SPECJALNE

1. Fundusz umożliwia nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych na zasadach i warunkach określonych w regulaminie prowadzenia danego produktu specjalnego, który w szczególności może określać: kategorie Jednostek Uczestnictwa dostępnych w ramach produktu, kategorie podmiotów mogących być uczestnikami danego produktu specjalnego spełniające określone regulaminem warunki, wysokość minimalnej wpłaty w okresie rozliczeniowym, długość okresu oszczędzania i przyznane zniżki w opłatach manipulacyjnych, dodatkowe warunki, które musi spełnić przystępujący do produktu specjalnego, w szczególności przy oferowaniu produktu specjalnego łącznie z innym produktem finansowym.
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach produktu specjalnego następuje po podpisaniu deklaracji uczestnictwa w programie specjalnym, w której akceptuje się warunki określone w regulaminie produktu specjalnego.
3. W ramach produktów specjalnych Uczestnik może równocześnie lokować środki pieniężne w jednostki uczestnictwa kilku funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
4. Produkty specjalne mogą być oferowane przez Fundusz w szczególności w formie: grupowych planów oszczędnościowych, indywidualnych planów oszczędnościowych, pracowniczych programów emerytalnych oraz IKE i IKZE.

§ 25.

SPOSOBY SKŁADANIA ZLECEŃ

1. Po ogłoszeniu w sposób określony w § 103 ust. 1 lub przez dystrybutora, Fundusz umożliwi zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz składanie innych zleceń i oświadczeń woli przez Uczestników poprzez dystrybutorów w punktach obsługi klienta, przez telefon, faks i Internet.
2. Składanie zleceń przez telefon, faks lub Internet możliwe będzie po zaoferowaniu tych usług przez Fundusz lub przez dystrybutora, na zasadach określonych przez oferującego usługę.
3. Szczegółowe zasady składania zleceń przez telefon, faks lub Internet wskazane są w udostępnionych przez Fundusz lub dystrybutora warunkach składania zleceń przez telefon, faks lub Internet, które w szczególności określają: zasady zawierania, zmiany i rozwiązania umowy z Uczestnikiem, sposób składania zleceń, sposób nadania hasła.
4. Zlecenia i inne oświadczenia woli mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji, jeżeli dokumenty te zostaną w sposób należyty sporządzone, utrwalone, zabezpieczone i przechowywane.
5. Fundusz lub dystrybutor nie przyjmie zlecenia lub innego oświadczenia woli przez telefon, faks lub Internet w przypadku awarii urządzeń technicznych służących do przekazywania lub utrwalania danych.

ROZDZIAŁ II. SUBFUNDUSZ DYNAMICZNYCH SPÓŁEK

§ 26. (Subfundusz Dynamicznych Spółek)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU DYNAMICZNYCH SPÓŁEK

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 27. (Subfundusz Dynamicznych Spółek)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU DYNAMICZNYCH SPÓŁEK

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na wymienionych rynkach zorganizowanych nie będących rynkami regulowanymi w Rzeczpospolitej Polskiej: New Connect, Catalyst oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, CBOE Futures Exchange, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange – w Japonii, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange – w Kanadzie, BX Berne Exchange, SWX Swiss Exchange – w Szwajcarii, Oslo Stock Exchange – w Norwegii, New Zealand Stock Exchange – w Nowej Zelandii, Istanbul Stock Exchange – w Turcji, Bolsa Mexicana de Valores – w Meksyku, Australian Stock Exchange – w Australii, Korea Stock Exchange, KOSDAQ – w Korei Południowej, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.,
   2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   4) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określonym w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,
   5) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,
   6) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1,2 i 5,
   7) listy zastawne emitowane przez bank hipoteczny.
2. Na zasadach określonych w § 31, Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot:
   1) instrumenty pochodne, czyli prawa majątkowe , których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena lub wartość rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej lub wartości walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
   2) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, czyli instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
   2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,

c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

4. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
5. Fundusz działając na rzecz Subfunduszu utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 28. (Subfundusz Dynamicznych Spółek)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
2) dywersyfikacją portfela;
3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.
2. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością instrumentu finansowego;
2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.
3. Przy doborze tytułów uczestnictwa (certyfikatów inwestycyjnych, jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą), Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
4) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.
4. W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

§ 29. (Subfundusz Dynamicznych Spółek)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Przepisów ust. 1 i 2, nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 2. Podmioty należące do grupy kapitałowej traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. Przez grupę kapitałową rozumie się grupę kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 t.j.) dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe
6. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, polską 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. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub

instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu portfelowego, o którym mowa w art. 179 ust. 1, lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w § 27 ust. 3, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz portfelowy, o którym mowa w art. 179 ust. 1, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.
9. Łączna wartość lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania inne niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów funduszu.
10. Fundusz nie może nabywać papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
11. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu.
12. Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
13. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
14. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
15. Limitów, o których mowa w ust. 12-14, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
16. W przypadku, gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% głosów.
17. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 27 ust. 1 pkt 6 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
18. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w: § 29 ust. 1, 2, 4-14, 17 oraz § 32 ust. 3 lub 4 są ważne.
19. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w ust. 18, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
20. /uchylony/
21. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, wartość instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
22. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Fundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, przy czym Fundusz obowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz w Statucie, niezwłocznie po wykonaniu prawa poboru, które spowodowało przekroczenie limitu inwestycyjnego.
23. W przypadku wszystkich rodzajów lokat wymienionych w § 27, działalność lokacyjna Subfunduszu będzie prowadzona głównie w Polsce. W niewielkim zakresie jest dopuszczalna działalność lokacyjna w innych krajach.
24. Fundusz może inwestować od 80% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, przy czym znaczącą część portfela akcyjnego Subfunduszu będą stanowiły akcje spółek które posiadają w długoterminowej perspektywie wysokie prawdopodobieństwo osiągnięcia ponadprzeciętnej dynamiki wzrostu przychodów i zysków. Z uwagi na fakt, iż powyższe kryteria są w stanie spełnić głównie spółki o małej i średniej kapitalizacji, udział spółek z tego sektora będzie stanowił nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Za spółki o małej i średniej kapitalizacji uważa się spółki notowane na GPW w Warszawie, nie wchodzące w skład indeksu WIG 20. Powyższe limity uwzględniają wartość akcji stanowiących bazę instrumentów pochodnych, a w przypadku instrumentów pochodnych dla którego bazą są indeksy, wartość akcji reprezentowanych przez te indeksy. Część aktywów, która nie będzie ulokowana w instrumentach o charakterze udziałowym, Fundusz będzie inwestował przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głownie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
25. skreślony.

§ 30. (Subfundusz Dynamicznych Spółek)

INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Fundusz działając na rzecz Subfunduszu nie może:
   1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,

2) dokonywać krótkiej sprzedaży,
3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem § 32 ust. 2,
4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
5) lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,
6) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
   a) członkami organów Towarzystwa,
   b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
   c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
   d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim,
   e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
7) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
   a) Towarzystwem,
   b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 4,
   c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
   d) akcjonariuszami Towarzystwa,
   e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 5 i 7, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Ograniczeń, o których mowa w § 30 ust. 1 pkt 7 lit d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
4. Fundusz może dokonywać lokat lub zawrzeć umowę, o których mowa w § 30 ust. 1, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów. Fundusz powinien przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.
5. Fundusz inwestycyjny otwarty nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w § 29.
6. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu zorganizowanego oraz w papiery wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD wymaga uzyskania zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

§ 31. (Subfundusz Dynamicznych Spółek)

PRAWA POCHODNE

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
   1) takie instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych:
      a) Szwajcaria, Niemcy EUREX Exchange
      b) USA – American Stock Exchange
      c) USA – New York Stock Exchange
      d) USA – NASDAQ
      e) USA – Chicago Board of Trade
      f) USA – Chicago Board of Option
      g) USA - Chicago Mercantile Exchange
      h) USA - CBOE Futures Exchange
      i) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej – London Stock Exchange
   2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu; oraz
   3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu; oraz
   4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 27 ust. 1 pkt 1, 2 i 5, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

5) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 27 ust. 1 lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod dodatkowymi, poniższymi warunkami:
   1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
   2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
   3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
   1) opcje na indeksy giełdowe;
   2) opcje na akcje;
   3) opcje na kurs waluty;
   4) warranty opcyjne;
   5) kontrakty terminowe na akcje;
   6) kontrakty terminowe na kurs waluty;
   7) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
   8) transakcje forward na kurs waluty;
   9) transakcje swap na kurs waluty;
   10) transakcje FRA (forward rate agreement).
4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:

1) oceną perspektyw dla instrumentu bazowego;
2) płynnością instrumentu pochodnego lub możliwością wcześniejszego zamknięcia pozycji;
3) sposobem rozliczenia i zabezpieczenia instrumentu pochodnego..

5. Instrumenty pochodne mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących warunkach:
   1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
   2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji– w celu ograniczenia tego ryzyka,
   3) jeśli zawarcie umowy, której przedmiotem są instrumenty pochodne jest bardziej korzystne niż odpowiadająca temu sprzedaż bądź nabycie instrumentu bazowego (koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, spodziewany wynik inwestycyjny, szybkość lub łatwość wykonania założonej strategii inwestycyjnej),
   4) jeśli zawarcie umowy, której przedmiotem są instrumenty pochodne dla których bazę stanowią stopy procentowe, będzie, w ocenie zarządzającego, korzystne z uwagi na oczekiwany wynik finansowy.

§ 32. (Subfundusz Dynamicznych Spółek)

KREDYTY I POŻYCZKI

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz na rzecz Subfunduszu może pożyczać innym podmiotom zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym na podstawie art. 102 Ustawy.

§ 33. (Subfundusz Dynamicznych Spółek)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Subfunduszu.

§ 34. (Subfundusz Dynamicznych Spółek)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
   1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i B,
   2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 7 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 5 i 6.
5. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz pokrywa z własnych środków koszty związane z:

1) podatkami i opłatami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłatami za zezwolenia KNF oraz opłatami rejestracyjnymi,
2) prowizjami i opłatami związanymi z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
3) prowizjami i opłatami za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
4) kosztami związanymi z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,

Koszty te są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności i są kosztami nielimitowanymi.

6. Subfundusz może pokrywać koszty związane z:
   1) wynagrodzeniem Depozytariusza,
   2) prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego,
   3) badaniem sprawozdań finansowych Subfunduszu przez biegłego rewidenta,
   4) obowiązkowymi publikacjami Subfunduszu, wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa,
   5) wynagrodzeniem likwidatora Subfunduszu,
   6) wynagrodzeniem likwidatora Funduszu.
7. Koszty wymienione w ust. 6 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności, przy czym:
   1) koszty, o których mowa w ust. 6 pkt 1-4, Subfundusz pokrywa do kwoty 220.000 złotych w skali roku,
   2) koszty, o których mowa w ust. 6 pkt 5, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych, za okres trwania likwidacji
   4) 3) Koszty, o których mowa w ust. 6 pkt 6, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych, za okres trwania likwidacji.
8. Koszty wskazane w ust. 6, przekraczające limity określone w ust. 7 pokrywa Towarzystwo.
9. Zobowiązania Subfunduszu obciążające dany Subfundusz są pokrywane tylko przez ten Subfundusz.
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne, istniejące w dacie powstania zobowiązania Subfundusze, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają dane koszty.
11. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na te Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, przy czym jest to podział proporcjonalny do wartości składnika lokat nabytego lub zbytego dla danego Subfunduszu.

§ 35. (Subfundusz Dynamicznych Spółek).

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w zależności od ich kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 4, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną przy zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 104.
3. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
   1) 1,5% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 5% wartości środków wypłacanych przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   3) 1,5% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E.
4. Dystrybutor może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
5. Dystrybutor, po uprzednim poinformowaniu Towarzystwa, może w okresie prowadzonej przez siebie kampanii promocyjnej obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.
   Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców lub Uczestników, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
6. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych, albo nie więcej niż 2 000 zł.
7. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
8. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość nie pobranej opłaty manipulacyjnej.
9. Nabycie, w wyniku zamiany, Jednostek Uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium SFIO) za środki pieniężne z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.

§ 36. (Subfundusz Dynamicznych Spółek)

WPŁATY I ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 100 złotych polskich.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 2 000 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych polskich.
4. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach indywidualnych planów oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty wynosi 50 złotych polskich.
5. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych polskich.
6. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 200 złotych polskich.

ROZDZIAŁ III. SUBFUNDUSZ AKCJI

§ 37. (Subfundusz Akcji)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU AKCJI

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 38. (Subfundusz Akcji)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU AKCJI

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na wymienionych rynkach zorganizowanych nie będących rynkami regulowanymi w Rzeczpospolitej Polskiej: New Connect, Catalyst oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, CBOE Futures Exchange, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange – w Japonii, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange – w Kanadzie, BX Berne Exchange, SWX Swiss Exchange – w Szwajcarii, Oslo Stock Exchange – w Norwegii, New Zealand Stock Exchange – w Nowej Zelandii, Istanbul Stock Exchange – w Turcji, Bolsa Mexicana de Valores – w Meksyku, Australian Stock Exchange – w Australii, Korea Stock Exchange, KOSDAQ – w Korei Południowej, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,
   2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   4) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określonym w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,
   5) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,
   6) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1,2 i 5,

7) listy zastawne emitowane przez bank hipoteczny.

2. Na zasadach określonych w § 42, Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot:
   1) instrumenty pochodne, czyli prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. A ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena lub wartość rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej lub wartości walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
   2) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, czyli instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
   2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
      c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
      d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

   - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
4. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
5. Fundusz działając na rzecz Subfunduszu utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 39. (Subfundusz Akcji)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
2) dywersyfikacją portfela;
3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

2. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością instrumentu finansowego;
2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

3. Przy doborze tytułów uczestnictwa (certyfikatów inwestycyjnych, jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą), Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
4) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.

4. W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

§ 40. (Subfundusz Akcji)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Przepisów ust. 1 i 2, nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 2. Podmioty należące do grupy kapitałowej traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. . Przez grupę kapitałową rozumie się grupę kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 t.j.) dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe
6. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, polską 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. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu portfelowego, o którym mowa w art. 179 ust. 1, lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w § 38 ust. 3, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz portfelowy, o którym mowa w art. 179 ust. 1, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.
9. Łączna wartość lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania inne niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów funduszu.
10. Fundusz nie może nabywać papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
11. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu.
12. Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
13. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
14. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
15. Limitów, o których mowa w ust. 12-14, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
16. W przypadku gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% głosów.
17. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 38 ust. 1 pkt 6 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
18. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w: § 40 ust. 1, 2, 4-14, 17 oraz § 43 ust. 3 lub 4 są ważne.
19. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w ust. 18, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
20. /uchylony/
21. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, wartość instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
22. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Fundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, przy czym Fundusz obowiązany jest

dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz w Statucie, niezwłocznie po wykonaniu prawa poboru, które spowodowało przekroczenie limitu inwestycyjnego.

23. W przypadku wszystkich rodzajów lokat wymienionych w §38, działalność lokacyjna Subfunduszu będzie prowadzona głównie w Polsce. W niewielkim zakresie jest dopuszczalna działalność lokacyjna w innych krajach.
24. Fundusz lokuje od 80% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, przy czym udział akcji w portfelu Subfunduszu notowanych na GPW w Warszawie nie będzie niższy niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Powyższe limity uwzględniają wartość akcji stanowiących bazę instrumentów pochodnych, a w przypadku instrumentów pochodnych dla którego bazą są indeksy, wartość akcji reprezentowanych przez te indeksy. Pozostałe środki Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe określone w §38, w szczególności dłużne papiery wartościowe, z uwzględnieniem limitów określonych w ust. 1 – 23.
25. Fundusz lokuje nie mniej niż 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG-20. Powyższy limit uwzględnia wartość akcji stanowiących bazę instrumentów pochodnych, a w przypadku instrumentów pochodnych, dla którego bazą jest indeks WIG20, wartość akcji reprezentowanych przez ten indeks.

§ 41. (Subfundusz Akcji)

INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Fundusz działając na rzecz Subfunduszu nie może:
   1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
   2) dokonywać krótkiej sprzedaży,
   3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem § 43 ust. 2,
   4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
   5) lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,
   6) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
      a) członkami organów Towarzystwa,
      b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
      c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
      d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. A)-c) w związku małżeńskim,
      e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. A)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
   7) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
      a) Towarzystwem,
      b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 4,
      c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
      d) akcjonariuszami Towarzystwa,
      e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 5 i 7, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Ograniczeń, o których mowa w § 41 ust. 1 pkt 7 lit d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
4. Fundusz może dokonywać lokat lub zawrzeć umowę, o których mowa w § 41 ust. 1, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów. Fundusz powinien przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.
5. Fundusz inwestycyjny otwarty nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w § 40.
6. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu zorganizowanego oraz w papiery wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD wymaga uzyskania zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

§ 42. (Subfundusz Akcji)

PRAWA POCHODNE

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
   1) takie instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej
   Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych:
   a) Szwajcaria, Niemcy EUREX Exchange
   b) USA – American Stock Exchange

c) USA – New York Stock Exchange
d) USA – NASDAQ
e) USA – Chicago Board of Trade
f) USA – Chicago Board of Option
g) USA – Chicago Mercantile Exchange
h) USA – CBOE Futures Exchange
i) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej – London Stock Exchange

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: -
a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;
c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu; oraz

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu; oraz

4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 38 ust. 1 pkt 1, 2 i 5, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

5) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 38 ust. 1 lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod dodatkowymi, poniższymi warunkami:
1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
1) opcje na indeksy giełdowe;
2) opcje na akcje;
3) opcje na kurs waluty;
4) warranty opcyjne;
5) kontrakty terminowe na akcje;
6) kontrakty terminowe na kurs waluty;
7) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
8) transakcje forward na kurs waluty;
9) transakcje swap na kurs waluty;
10) transakcje FRA (forward rate agreement).

4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:
1) oceną perspektyw dla instrumentu bazowego;
2) płynnością instrumentu pochodnego lub możliwością wcześniejszego zamknięcia pozycji;
3) sposobem rozliczenia i zabezpieczenia instrumentu pochodnego..

5. Instrumenty pochodne mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących warunkach:
1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji – w celu ograniczenia tego ryzyka,
3) jeśli zawarcie umowy, której przedmiotem są instrumenty pochodne jest bardziej korzystne niż odpowiadająca temu sprzedaż bądź nabycie instrumentu bazowego (koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, spodziewany wynik inwestycyjny, szybkość lub łatwość wykonania założonej strategii inwestycyjnej),
4) jeśli zawarcie umowy, której przedmiotem są instrumenty pochodne dla których bazę stanowią stopy procentowe, będzie, w ocenie zarządzającego, korzystne dla Subfunduszu z uwagi na oczekiwany wynik inwestycyjny.

§ 43. (Subfundusz Akcji)

KREDYTY I POŻYCZKI

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

2. Fundusz na rzecz Subfunduszu może pożyczać innym podmiotom zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym na podstawie art. 102 Ustawy.

§ 44. (Subfundusz Akcji)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Subfunduszu.

§ 45. (Subfundusz Akcji)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
   1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i B,
   2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 7 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 5 i 7.
5. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz pokrywa z własnych środków koszty związane z:
   1) podatkami i opłatami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłatami za zezwolenia KNF oraz opłatami rejestracyjnymi,
   2) prowizjami i opłatami związanymi z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych
   3) prowizjami i opłatami za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
   4) kosztami związanymi z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu.
6. Koszty wymienione w ust. 5 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności i są kosztami nielimitowanymi.
7. Subfundusz może pokrywać koszty związane z:
   1) wynagrodzeniem Depozytariusza,
   2) prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego,
   3) badaniem sprawozdań finansowych Subfunduszu przez biegłego rewidenta,
   4) obowiązkowymi publikacjami Subfunduszu, wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa,
   5) wynagrodzeniem likwidatora Subfunduszu,
   6) wynagrodzeniem likwidatora Funduszu.
8. Koszty wymienione w ust. 7 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności, przy czym:
   1) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 1-4, Subfundusz pokrywa do kwoty 220.000 złotych w skali roku,
   2) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 5, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych za okres trwania likwidacji,
   3) koszty, o których mowa ust. 7 pkt 6, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych za okres trwania likwidacji.
9. Koszty wskazane w ust. 7, przekraczające limity określone w ust. 8 pokrywa Towarzystwo, w terminie ich wymagalności.
10. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Subfunduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
11. Zobowiązania Subfunduszu obciążające dany Subfundusz są pokrywane tylko przez ten Subfundusz.
12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne, istniejące w dacie powstania zobowiązania Subfundusze, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają dane koszty.
13. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na te Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, przy czym jest to podział proporcjonalny do wartości składnika lokat nabytego lub zbytego dla danego Subfunduszu.

§ 46. (Subfundusz Akcji)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w zależności od ich kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 4.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 104.
3. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
   1) 1,5 % wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 5% wartości środków wypłacanych przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   3) 1,5 % wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E.

4. Dystrybutor może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
5. Dystrybutor, po uprzednim poinformowaniu Towarzystwa, może w okresie prowadzonej przez siebie kampanii promocyjnej obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.
   Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców lub Uczestników, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
6. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.
7. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
8. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
9. Nabycie, w wyniku zamiany, Jednostek Uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium SFIO) za środki pieniężne z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.

§ 47. (Subfundusz Akcji)

WPŁATY ORAZ ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 100 złotych polskich.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 2 000 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych polskich.
4. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach indywidualnych planów oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty wynosi 50 złotych polskich.
5. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych polskich.
6. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 200 złotych polskich.

ROZDZIAŁ IV. SUBFUNUDSZ CYKLU KONIUNKTURALNEGO

§ 48. (Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU CYKLU KONIUNKTURALNEGO

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 49. (Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU CYKLU KONIUNKTURALNEGO

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na wymienionych rynkach zorganizowanych nie będących rynkami regulowanymi w Rzeczpospolitej Polskiej: New Connect, Catalyst oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, CBOE Futures Exchange, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange – w Japonii, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange – w Kanadzie, BX Berne Exchange, SWX Swiss Exchange – w Szwajcarii, Oslo Stock Exchange – w Norwegii, New Zealand Stock Exchange – w Nowej Zelandii, Istanbul Stock Exchange – w Turcji, Bolsa Mexicana de Valores – w Meksyku, Australian Stock Exchange – w Australii, Korea Stock Exchange, KOSDAQ – w Korei Południowej, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,
   2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
4) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określonym w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,
5) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
   a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
   b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub
   c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,
6) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1,2 i 5,
7) listy zastawne emitowane przez bank hipoteczny.

2. Na zasadach określonych w § 53, Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot:
   1) instrumenty pochodne, czyli prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. A ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena lub wartość rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej lub wartości walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
   2) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, czyli instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
   2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
      c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
      d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

      - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
4. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
5. Fundusz działając na rzecz Subfunduszu utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 50. (Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego)
KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
2) dywersyfikacją portfela;
3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

2. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością instrumentu finansowego;
2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;

6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.
3. Przy doborze tytułów uczestnictwa (certyfikatów inwestycyjnych, jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą), Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
4) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.
4. W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

§ 51. (Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Przepisów ust. 1 i 2, nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 2. Podmioty należące do grupy kapitałowej traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. Przez grupę kapitałową rozumie się grupę kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 t.j.) dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
6. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, polską 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. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 6, jednakże jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji wyemitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, Europejski Bank Centralny lub Europejski Bank Inwestycyjny albo poręczone lub gwarantowane przez jeden z wyżej wymienionych podmiotów, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
9. Fundusz może lokować nie więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, przy czym:
   1) suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 70% wartości Aktywów Subfunduszu.
   2) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
   3) lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust 2.
10. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu portfelowego, o którym mowa w art. 179 ust. 1, lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w § 49 ust. 3, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz portfelowy, o którym mowa w art. 179 ust. 1, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

11. Łączna wartość lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania inne niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów funduszu.
12. Fundusz nie może nabywać papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
13. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu.
14. Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
15. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
16. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
17. Limitów, o których mowa w ust. 14-16, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
18. W przypadku gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% głosów.
19. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 49 ust. 1 pkt 6 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
20. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w: § 51 ust. 1, 2, 4-16, 19 oraz § 54 ust. 3 lub 4 są ważne.
21. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w ust. 20, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
22. /uchylony/
23. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, wartość instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
24. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Subfundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, przy czym Fundusz obowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz w Statucie, niezwłocznie po wykonaniu prawa poboru, które spowodowało przekroczenie limitu inwestycyjnego.
25. W przypadku wszystkich rodzajów lokat wymienionych w §49, działalność lokacyjna Subfunduszu będzie prowadzona głównie w Polsce. W niewielkim zakresie jest dopuszczalna działalność lokacyjna w innych krajach.
26. Fundusz lokuje od 20% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty finansowe udziałowe w tym w szczególności w akcje. Powyższe limity uwzględniają wartość akcji stanowiących bazę instrumentów pochodnych, a w przypadku instrumentów pochodnych dla którego bazą są indeksy, wartość akcji reprezentowanych przez te indeksy. Pozostałe środki Subfunduszu są lokowane w instrumenty finansowe inne niż instrumenty finansowe udziałowe, w szczególności w dłużne papiery wartościowe. Alokacja pomiędzy częścią udziałową i dłużną dokonywana jest na podstawie przewidywań dotyczących cykli gospodarczych w krajach, w których inwestuje Subfundusz.
27. Fundusz lokuje nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu w akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG-20. Powyższy limit uwzględnia wartość akcji stanowiących bazę instrumentów pochodnych, a w przypadku instrumentów pochodnych dla którego bazą jest indeks WIG20, wartość akcji reprezentowanych przez ten indeks.
28. Akcje notowane na GPW w Warszawie będą stanowiły nie mniej niż 70% portfela finansowych instrumentów udziałowych. Przy obliczaniu tego limitu uwzględnia się wartość akcji stanowiących bazę instrumentów pochodnych, a w przypadku instrumentów pochodnych dla którego bazą jest indeks giełdowy wartość akcji reprezentowanych przez ten indeks.
29. Obligacje emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa będą stanowiły nie mniej niż 80% portfela obligacyjnego Subfunduszu.

§ 52. (Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego)

INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Fundusz działając na rzecz Subfunduszu nie może:
   1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
   2) dokonywać krótkiej sprzedaży,
   3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem § 54 ust. 2,
   4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
   5) lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,
   6) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
      a) członkami organów Towarzystwa,

b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. A)-c) w związku małżeńskim,
e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. A)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,

7) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
a) Towarzystwem,
b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 4,
c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
d) akcjonariuszami Towarzystwa,
e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 5 i 7, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Ograniczeń, o których mowa w § 52 ust. 1 pkt 7 lit d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
4. Fundusz może dokonywać lokat lub zawrzeć umowę, o których mowa w § 52 ust. 1, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów. Fundusz powinien przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.
5. Fundusz inwestycyjny otwarty nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w § 51.
6. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu zorganizowanego oraz w papiery wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD wymaga uzyskania zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

§ 53. (Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego)

PRAWA POCHODNE

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
1) takie instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych:
a) Szwajcaria, Niemcy EUREX Exchange
b) USA – American Stock Exchange
c) USA – New York Stock Exchange
d) USA – NASDAQ
e) USA – Chicago Board of Trade
f) USA – Chicago Board of Option
g) USA – Chicago Mercantile Exchange
h) USA – CBOE Futures Exchange
i) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej – London Stock Exchange
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: -
a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu; oraz
3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu; oraz
4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 49 ust. 1 pkt 1, 2 i 5, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
5) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 49 ust. 1 lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod dodatkowymi, poniższymi warunkami:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
   1) opcje na indeksy giełdowe;
   2) opcje na akcje;
   3) opcje na kurs waluty;
   4) warranty opcyjne;
   5) kontrakty terminowe na akcje;
   6) kontrakty terminowe na kurs waluty;
   7) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
   8) transakcje forward na kurs waluty;
   9) transakcje swap na kurs waluty;
   10) transakcje FRA (forward rate agreement);
   11) opcje na stopy procentowe
   12) transakcje swap na stopy procentowe
   13) kontrakty terminowe na obligacje.
4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:

1) oceną perspektyw dla instrumentu bazowego;
2) płynnością instrumentu pochodnego lub możliwością wcześniejszego zamknięcia pozycji;
3) sposobem rozliczenia i zabezpieczenia instrumentu pochodnego..

5. Instrumenty pochodne mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących warunkach:
   1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
   2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji – w celu ograniczenia tego ryzyka,
   3) jeśli zawarcie umowy, której przedmiotem są instrumenty pochodne jest bardziej korzystne niż odpowiadająca temu sprzedaż bądź nabycie instrumentu bazowego (koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, spodziewany wynik inwestycyjny, szybkość lub łatwość wykonania założonej strategii inwestycyjnej),
   4) Jeśli zawarcie umowy, której przedmiotem są instrumenty pochodne dla których bazę stanowią stopy procentowe, będzie, w ocenie zarządzającego, korzystne dla Subfunduszu z uwagi na oczekiwany wynik inwestycyjny.

§ 54. (Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego)

KREDYTY I POŻYCZKI

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz na rzecz Subfunduszu może pożyczać innym podmiotom zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym na podstawie art. 102 Ustawy.

§ 55. (Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Subfunduszu.

§ 56. (Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:

1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i B,
2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 7 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 5 i 7.
5. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz pokrywa z własnych środków koszty związane z:
   1) podatkami i opłatami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłatami za zezwolenia KNF oraz opłatami rejestracyjnymi,
   2) prowizjami i opłatami związanymi z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   3) prowizjami i opłatami za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
   4) kosztami związanymi z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu.

6. Koszty wymienione w ust. 5 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności i są kosztami nielimitowanymi.
7. Subfundusz może pokrywać koszty związane z:
   1) wynagrodzeniem Depozytariusza,
   2) prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego,
   3) badaniem sprawozdań finansowych Subfunduszu przez biegłego rewidenta,
   4) obowiązkowymi publikacjami Subfunduszu, wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa,
   5) wynagrodzeniem likwidatora Subfunduszu,
   6) wynagrodzeniem likwidatora Funduszu.
8. Koszty wymienione w ust. 7 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności, przy czym:
   1) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 1-4, Subfundusz pokrywa do kwoty 220.000 złotych w skali roku,
   2) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 5, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych za okres trwania likwidacji,
   3) koszty, o których mowa ust. 7 pkt 6, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych za okres trwania likwidacji.
9. Koszty wskazane w ust. 7, przekraczające limity określone w ust. 8 pokrywa Towarzystwo, w terminie ich wymagalności.
10. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Subfunduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
11. Zobowiązania Subfunduszu obciążające dany Subfundusz są pokrywane tylko przez ten Subfundusz.
12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne, istniejące w dacie powstania zobowiązania Subfundusze, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają dane koszty.
13. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na te Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, przy czym jest to podział proporcjonalny do wartości składnika lokat nabytego lub zbytego dla danego Subfunduszu.

§ 57. (Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w zależności od ich kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 4.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 104.
3. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
   1) 1,5 % wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 5% wartości środków wypłacanych przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   3) 1,5 % wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E.
4. Dystrybutor może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
5. Dystrybutor, po uprzednim poinformowaniu Towarzystwa, może w okresie prowadzonej przez siebie kampanii promocyjnej obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.
   Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców lub Uczestników, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
6. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.
7. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
8. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
9. Nabycie, w wyniku zamiany, Jednostek Uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium SFIO) za środki pieniężne z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.

§ 58. (Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego)

WPŁATY ORAZ ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.

2. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 100 złotych polskich.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 2 000 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych polskich.
4. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach indywidualnych planów oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty wynosi 50 złotych polskich.
5. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych polskich.
6. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 200 złotych polskich.

ROZDZIAŁ V. SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

§ 59. (Subfundusz Stabilnego Wzrostu)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU STABILNEGO WZROSTU

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 60. (Subfundusz Stabilnego Wzrostu)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU STABILNEGO WZROSTU

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na wymienionych rynkach zorganizowanych nie będących rynkami regulowanymi w Rzeczpospolitej Polskiej: New Connect, Catalyst oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, CBOE Futures Exchange, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange – w Japonii, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange – w Kanadzie, BX Berne Exchange, SWX Swiss Exchange – w Szwajcarii, Oslo Stock Exchange – w Norwegii, New Zealand Stock Exchange – w Nowej Zelandii, Istanbul Stock Exchange – w Turcji, Bolsa Mexicana de Valores – w Meksyku, Australian Stock Exchange – w Australii, Korea Stock Exchange, KOSDAQ – w Korei Południowej, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,
   2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   4) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określonym w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,
   5) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,
   6) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1,2 i 5,
   7) listy zastawne emitowane przez bank hipoteczny.
2. Na zasadach określonych w § 64, Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot:
   1) instrumenty pochodne, czyli prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. A ustawy z dnia 29 lipca 2005

roku – o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena lub wartość rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej lub wartości walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
2) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, czyli instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
   2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
      c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
      d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

      - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
4. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
5. Fundusz działając na rzecz Subfunduszu utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 61. (Subfundusz Stabilnego Wzrostu)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
2) dywersyfikacją portfela;
3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

2. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością instrumentu finansowego;
2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

3. Przy doborze tytułów uczestnictwa (certyfikatów inwestycyjnych, jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą), Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
4) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.4. W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

§ 62. (Subfundusz Stabilnego Wzrostu)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Przepisów ust. 1 i 2, nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 2. Podmioty należące do grupy kapitałowej traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. Przez grupę kapitałową rozumie się grupę kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 t.j.) dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe
6. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, polską 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. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 6, jednakże jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji wyemitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, Europejski Bank Centralny lub Europejski Bank Inwestycyjny albo poręczone lub gwarantowane przez jeden z wyżej wymienionych podmiotów, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
9. Fundusz może lokować nie więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, przy czym:
   1) suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu.
   2) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
   3) lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust 2.
10. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu portfelowego, o którym mowa w art. 179 ust. 1, lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w § 60 ust. 3, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz portfelowy, o którym mowa w art. 179 ust. 1, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.
11. Łączna wartość lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania inne niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów funduszu.
12. Fundusz nie może nabywać papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
13. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu.
14. Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
15. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
16. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
17. Limitów, o których mowa w ust. 14-16, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
18. W przypadku gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% głosów.
19. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 60 ust. 1 pkt 6 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

20. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w: § 62 ust. 1, 2, 4-16, 19 oraz § 65 ust. 3 lub 4 są ważne.
21. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w ust. 20, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
22. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, wartość instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
23. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Fundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, przy czym Fundusz obowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz w Statucie, niezwłocznie po wykonaniu prawa poboru, które spowodowało przekroczenie limitu inwestycyjnego.
24. W przypadku wszystkich rodzajów lokat wymienionych w §60, działalność lokacyjna Subfunduszu będzie prowadzona głównie w Polsce. W niewielkim zakresie jest dopuszczalna działalność lokacyjna w innych krajach.
25. Nie mniej niż 50% Aktywów Netto Subfunduszu lokowane jest w dłużne papiery wartościowe.
26. Fundusz lokuje nie mniej niż 20% i nie więcej niż 40% Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym w tym w szczególności w akcje. Powyższe limity uwzględniają wartość akcji stanowiących bazę instrumentów pochodnych, a w przypadku instrumentów pochodnych, dla którego bazą są indeksy, wartość akcji reprezentowanych przez te indeksy.
27. Dla celów zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu, Fundusz lokuje aktywa w innych instrumentach niż akcje oraz dłużne papiery wartościowe jedynie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
28. Fundusz lokuje nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu w akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG-20. Powyższy limit uwzględnia wartość akcji stanowiących bazę instrumentów pochodnych, a w przypadku instrumentów pochodnych, dla którego bazą jest indeks WIG20, wartość akcji reprezentowanych przez ten indeks.
29. Akcje notowane na GPW w Warszawie będą stanowiły nie mniej niż 70% portfela instrumentów udziałowych. Przy obliczaniu tego limitu uwzględnia się wartość akcji stanowiących bazę instrumentów pochodnych, a w przypadku instrumentów pochodnych dla którego bazą jest indeks giełdowy, wartość akcji reprezentowanych przez ten indeks.
30. Obligacje emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa będą stanowiły nie mniej niż 80% portfela obligacyjnego Subfunduszu.

§ 63. (Subfundusz Stabilnego Wzrostu)

INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Fundusz działając na rzecz Subfunduszu nie może:
   1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
   2) dokonywać krótkiej sprzedaży,
   3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem § 65 ust. 2,
   4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
   5) lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,
   6) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
      a) członkami organów Towarzystwa,
      b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
      c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
      d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. A)-c) w związku małżeńskim,
      e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. A)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
   7) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
      a) Towarzystwem,
      b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 4,
      c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
      d) akcjonariuszami Towarzystwa,
      e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 5 i 7, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Ograniczeń, o których mowa w § 63 ust. 1 pkt 7 lit d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
4. Fundusz może dokonywać lokat lub zawrzeć umowę, o których mowa w § 63 ust. 1, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Subfunduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów. Fundusz powinien przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie

spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.

5. Fundusz inwestycyjny otwarty nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w § 62.
6. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu zorganizowanego oraz w papiery wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD wymaga uzyskania zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

§ 64. (Subfundusz Stabilnego Wzrostu)

PRAWA POCHODNE

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
   1) takie instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych:
   a) Szwajcaria, Niemcy EUREX Exchange
   b) USA – American Stock Exchange
   c) USA – New York Stock Exchange
   d) USA – NASDAQ
   e) USA – Chicago Board of Trade
   f) USA – Chicago Board of Option
   g) USA – Chicago Mercantile Exchange
   h) USA – CBOE Futures Exchange
   i) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej – London Stock Exchange;
   2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;-
   3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu; oraz
   4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 60 ust. 1 pkt 1, 2 i 5, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   5) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 60 ust. 1 lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod dodatkowymi, poniższymi warunkami:
1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
   1) opcje na indeksy giełdowe;
   2) opcje na akcje;
   3) opcje na kurs waluty;
   4) warranty opcyjne;
   5) kontrakty terminowe na akcje;
   6) kontrakty terminowe na kurs waluty;
   7) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
   8) transakcje forward na kurs waluty;
   9) transakcje swap na kurs waluty;
   10) transakcje FRA (forward rate agreement);
   11) opcje na stopy procentowe
   12) transakcje swap na stopy procentowe
   13) kontrakty terminowe na obligacje.

4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:
1) oceną perspektyw dla instrumentu bazowego;
2) płynnością instrumentu pochodnego lub możliwością wcześniejszego zamknięcia pozycji;
3) sposobem rozliczenia i zabezpieczenia instrumentu pochodnego..

5. Instrumenty pochodne mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących warunkach:
   1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
   2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji – w celu ograniczenia tego ryzyka,
   3) jeśli zawarcie umowy, której przedmiotem są instrumenty pochodne jest bardziej korzystne niż odpowiadająca temu sprzedaż bądź nabycie instrumentu bazowego (koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, spodziewany wynik inwestycyjny, szybkość lub łatwość wykonania założonej strategii inwestycyjnej),
   4) jeśli zawarcie umowy, której przedmiotem są instrumenty pochodne dla których bazę stanowią stopy procentowe, będzie, w ocenie zarządzającego, korzystne dla Subfunduszu z uwagi na oczekiwany wynik inwestycyjny.

§ 65. (Subfundusz Stabilnego Wzrostu)

KREDYTY I POŻYCZKI

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz na rzecz Subfunduszu może pożyczać innym podmiotom zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym na podstawie art. 102 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.

§ 66. (Subfundusz Stabilnego Wzrostu)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Subfunduszu.

§ 67. (Subfundusz Stabilnego Wzrostu)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
   1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i B,
   2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 7 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 5 i 7.
5. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz pokrywa z własnych środków koszty związane z:
   1) podatkami i opłatami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłatami za zezwolenia KNF oraz opłatami rejestracyjnymi,
   2) prowizjami i opłatami związanymi z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   3) prowizjami i opłatami za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
   4) kosztami związanymi z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu.
6. Koszty wymienione w ust. 5 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności i są kosztami nielimitowanymi.
7. Subfundusz może pokrywać koszty związane z:
   1) wynagrodzeniem Depozytariusza,
   2) prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego,
   3) badaniem sprawozdań finansowych Subfunduszu przez biegłego rewidenta,
   4) obowiązkowymi publikacjami Subfunduszu, wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa,
   5) wynagrodzeniem likwidatora Funduszu,
   6) wynagrodzeniem likwidatora Funduszu.
8. Koszty wymienione w ust. 7 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności, przy czym:
   1) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 1-4, Subfundusz pokrywa do kwoty 220.000 złotych w skali roku,
   2) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 5, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych za okres trwania likwidacji,
   3) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 6, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych za okres trwania likwidacji.
9. Koszty wskazane w ust. 7, przekraczające limity określone w ust. 8 pokrywa Towarzystwo, w terminie ich wymagalności.
10. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Subfunduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
11. Zobowiązania Subfunduszu obciążające dany Subfundusz są pokrywane tylko przez ten Subfundusz.
12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne, istniejące w dacie powstania zobowiązania Subfundusze, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto

Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają dane koszty.

13. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na te Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, przy czym jest to podział proporcjonalny do wartości składnika lokat nabytego lub zbytego dla danego Subfunduszu.

§ 68. (Subfundusz Stabilnego Wzrostu)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w zależności od ich kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 4.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 104.
3. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
   1) 1,5 % wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 5% wartości środków wypłacanych przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   3) 1,5 % wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E.
4. Dystrybutor może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
5. Dystrybutor, po uprzednim poinformowaniu Towarzystwa, może w okresie prowadzonej przez siebie kampanii promocyjnej obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.
   Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców lub Uczestników, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
6. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.
7. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
8. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
9. Nabycie, w wyniku zamiany, Jednostek Uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium SFIO) za środki pieniężne z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.

§ 69. (Subfundusz Stabilnego Wzrostu)

WPŁATY ORAZ ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 100 złotych polskich.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 2 000 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych polskich.
4. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach indywidualnych planów oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty wynosi 50 złotych polskich.
5. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych polskich.
6. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 200 złotych polskich.

ROZDZIAŁ VI MILLENNIUM FIO SUBFUNDUSZ DOLAROWA LOKATA - SKREŚLONE

§ 70. ***skreślone***

§ 71. ***skreślone***

§ 72. ***skreślone***

§ 73. ***skreślone***

§ 74. ***skreślone***

§ 75. ***skreślone***

§ 76. ***skreślone***

§ 77. ***skreślone***

§ 78. ***skreślone***

§ 79. ***skreślone***

§ 80. ***Skreślone***

ROZDZIAŁ VII. SUBFUNDUSZ INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

§ 81. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 82. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, CBOE Futures Exchange, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange – w Japonii, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange – w Kanadzie, BX Berne Exchange, SIX Swiss Exchange – w Szwajcarii, Oslo Stock Exchange – w Norwegii, New Zealand Stock Exchange – w Nowej Zelandii, Borsa Istanbul – w Turcji, Bolsa Mexicana de Valores – w Meksyku, Australian Stock Exchange – w Australii, Korea Stock Exchange, KOSDAQ – w Korei Południowej, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,
   2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   4) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określonym w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,
   5) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,
6) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1,2 i 5,
7) listy zastawne emitowane przez bank hipoteczny.

2. Na zasadach określonych w § 85, Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot:
1) instrumenty pochodne, czyli prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena lub wartość rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej lub wartości walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
2) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, czyli instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:
1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

- pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

4. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

5. Fundusz działając na rzecz Subfunduszu utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

6. Fundusz na rzecz Subfunduszu może nabywać w ramach transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) 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 rynkach zorganizowanych państw należących do OECD wymienionych w ust. 1 pkt 1. Przedmiotem transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) mogą być wyłącznie obligacje i instrumenty rynku pieniężnego.

7. Fundusz na rzecz Subfunduszu może dokonywać lokat w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych państw będących członkami Unii Europejskiej lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

§ 83. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością instrumentu finansowego;
2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

2. Przy doborze tytułów uczestnictwa (certyfikatów inwestycyjnych, jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą), Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;

4) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.
3. W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

§ 84. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Przepisów ust. 1 i 2 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej , przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 2. Podmioty należące do grupy kapitałowej traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. Przez grupę kapitałową rozumie się grupę kapitałową w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 t.j.) dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
6. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, polską 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. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 6, jednakże jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji wyemitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski albo poręczone lub gwarantowane przez jeden z wyżej wymienionych podmiotów, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 82 ust. 1 pkt 6 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu
9. Fundusz może inwestować do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe w tym tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, których polityka inwestycyjna zakłada, że lokaty w dłużne instrumenty finansowe będą stanowiły łącznie nie mniej niż 50% ich aktywów, przy czym łączny udział dłużnych instrumentów finansowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez państwa oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada, że lokaty w wymienione powyżej instrumenty dłużne będą stanowiły nie mniej niż 50% ich aktywów, będzie stanowił nie mniej niż 80% Aktywów Netto Subfunduszu.
10. Dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, stanowią łącznie nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
11. Przy obliczaniu limitów, o których mowa w pkt. 9 i 10 uwzględnia się wartość obligacji stanowiących bazę instrumentów pochodnych, a w przypadku instrumentów pochodnych, dla którego bazą jest indeks, wartość obligacji reprezentowanych przez ten indeks.
12. Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Modified duration portfela Subfunduszu składającego się z obligacji, listów zastawnych i instrumentów pochodnych będzie się zawierał w przedziale 1-7 lat.

§ 85. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

PRAWA POCHODNE

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
   1) takie instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych:
   a) Szwajcaria, Niemcy EUREX Exchange
   b) USA – American Stock Exchange
   c) USA – New York Stock Exchange

d) USA – NASDAQ
e) USA – Chicago Board of Trade
f) USA – Chicago Board Option
g) USA - Chicago Mercantile Exchange
h) USA - CBOE Futures Exchange
i) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej – London Stock Exchange;
2) umowa ma na celu zapewnienie:
a) sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub
b) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz na rzecz Subfunduszu zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 82 ust. 1 pkt 1, 2 i 5, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 82 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod dodatkowymi, poniższymi warunkami::
1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
4) bazę dla tych instrumentów stanowią: -
a) indeksy giełdowe,
b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
c) kursy walut,
d) stopy procentowe.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
1) opcje na indeksy giełdowe;
2) opcje na kurs waluty;
3) kontrakty terminowe na kurs waluty;
4) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
5) transakcje forward na kurs waluty;
6) transakcje swap na kurs waluty;
7) transakcje FRA (forward rate agreement);
8) opcje na stopy procentowe
9) transakcje swap na stopy procentowe
10) kontrakty terminowe na obligacje.

4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:
1) oceną perspektyw dla instrumentu bazowego;
2) płynnością instrumentu pochodnego lub możliwością wcześniejszego zamknięcia pozycji;
3) sposobem rozliczenia i zabezpieczenia instrumentu pochodnego..

5. Instrumenty pochodne mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących warunkach:
1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji– w celu ograniczenia tego ryzyka,
3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
4) jeśli zawarcie umowy, której przedmiotem są instrumenty pochodne dla których bazę stanowią stopy procentowe, będzie w ocenie zarządzającego, korzystne z uwagi na oczekiwany wynik finansowy,
5) w celu realizacji pomysłu inwestycyjnego wykorzystującego instrumenty pochodne których instrumentem bazowym są stopy procentowe.

§ 86. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

KREDYTY I POŻYCZKI

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz na rzecz Subfunduszu może pożyczać innym podmiotom zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym na podstawie art. 102 Ustawy.

§ 87. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Subfunduszu.

§ 88. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
   1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i B,
   2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 7 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 5 i 7.
5. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz pokrywa z własnych środków koszty związane z:
   1) podatkami i opłatami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłatami za zezwolenia KNF oraz opłatami rejestracyjnymi,
   2) prowizjami i opłatami związanymi z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   3) prowizjami i opłatami za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
   4) kosztami związanymi z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
   5) obowiązkowymi publikacjami Subfunduszu wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym koszty sporządzenia publikowanych dokumentów.
6. Koszty wymienione w ust. 5 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności i są kosztami nielimitowanymi.
7. Subfundusz może pokrywać koszty związane z:
   1) wynagrodzeniem Depozytariusza za kontrolę Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i kontrolę limitów inwestycyjnych,
   2) prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego,
   3) badaniem sprawozdań finansowych Subfunduszu przez biegłego rewidenta,
   4) prowadzeniem ksiąg rachunkowych i wyceną aktywów Subfunduszu,
   5) wynagrodzeniem likwidatora Subfunduszu,
   6) wynagrodzeniem likwidatora Funduszu,
   7) opłatami za licencje na oprogramowanie niezbędne dla funkcjonowania Subfunduszu.
8. Koszty wymienione w ust. 7 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności, przy czym:
   1) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 1, Subfundusz pokrywa do kwoty 150.000 złotych w skali roku,
   2) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 2, Subfundusz pokrywa do kwoty 500.000 złotych w skali roku,
   3) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 3, Subfundusz pokrywa do kwoty 30.000 złotych w skali roku,
   4) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 4, Subfundusz pokrywa do kwoty 100.000 złotych w skali roku,
   5) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 5, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych za okres trwania likwidacji,
   6) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 6, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych za okres trwania likwidacji
   7) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 7, Subfundusz pokrywa do kwoty 60.000 złotych w skali roku.
9. Koszty wskazane w ust. 7, przekraczające limity określone w ust. 8 pokrywa Towarzystwo, w terminie ich wymagalności.
10. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Subfunduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
11. Zobowiązania Subfunduszu obciążające dany Subfundusz są pokrywane tylko przez ten Subfundusz.
12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne, istniejące w dacie powstania zobowiązania Subfundusze, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają dane koszty.

13. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na te Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, przy czym jest to podział proporcjonalny do wartości składnika lokat nabytego lub zbytego dla danego Subfunduszu.

§ 89. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w zależności od ich kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 4.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa tabela opłat obowiązująca dla danego dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 104 ust. 2.
3. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
1) 0,6% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
2) 5% wartości środków wypłacanych przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
3) 0,6% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E.
4. Dystrybutor może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
5. Dystrybutor, po uprzednim poinformowaniu Towarzystwa, może w okresie prowadzonej przez siebie kampanii promocyjnej obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.
   Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców lub Uczestników, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
6. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.
7. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
8. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
9. Nabycie, w wyniku zamiany, Jednostek Uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium SFIO) za środki pieniężne z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.

§ 90. (Subfundusz Instrumentów Dłużnych)

WPŁATY ORAZ ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 100 złotych polskich.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 2 000 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych polskich.
4. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach indywidualnych planów oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty wynosi 50 złotych polskich.
5. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych polskich.
6. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 200 złotych polskich.

§ 91. ***skreślone***

ROZDZIAŁ VIII. SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KLASYCZNY

§ 92. (Subfundusz Obligacji Klasyczny)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU OBLIGACJI KLASYCZNY

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 93. (Subfundusz Obligacji Klasyczny)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU OBLIGACJI KLASYCZNY

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na wymienionych rynkach zorganizowanych nie będących rynkami regulowanymi w Rzeczpospolitej Polskiej: New Connect, Catalyst oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, CBOE Futures Exchange, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange – w Japonii, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange – w Kanadzie, BX Berne Exchange, SWX Swiss Exchange – w Szwajcarii, Oslo Stock Exchange – w Norwegii, New Zealand Stock Exchange – w Nowej Zelandii, Istanbul Stock Exchange – w Turcji, Bolsa Mexicana de Valores – w Meksyku, Australian Stock Exchange – w Australii, Korea Stock Exchange, KOSDAQ – w Korei Południowej, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,
   2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
   3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   4) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określonym w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,
   5) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,
   6) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1,2 i 5,
   7) listy zastawne emitowane przez bank hipoteczny.
2. Na zasadach określonych w § 97, Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot:
   1) instrumenty pochodne, czyli prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena lub wartość rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej lub wartości walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
   2) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, czyli instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
   2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
   a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
   b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
   c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
   d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania..

4. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
5. Fundusz działając na rzecz Subfunduszu utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
6. Fundusz na rzecz Subfunduszu może nabywać w ramach transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) 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 rynkach zorganizowanych państw należących do OECD wymienionych w ust. 1 pkt 1. Przedmiotem transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) mogą być wyłącznie obligacje i instrumenty rynku pieniężnego.

§ 94. (Subfundusz Obligacji Klasyczny)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością instrumentu finansowego;
2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.
2. Przy doborze tytułów uczestnictwa (certyfikatów inwestycyjnych, jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą), Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
4) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.
3. W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

§ 95. (Subfundusz Obligacji Klasyczny)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Przepisów ust. 1 i 2, nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 2. Podmioty należące do grupy kapitałowej traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. . Przez grupę kapitałową rozumie się grupę kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 t.j.) dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
6. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, polską 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. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane

lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 6, jednakże jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji wyemitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, Europejski Bank Centralny lub Europejski Bank Inwestycyjny albo poręczone lub gwarantowane przez jeden z wyżej wymienionych podmiotów, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
9. Fundusz może lokować nie więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, przy czym lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust 2.
10. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu portfelowego, o którym mowa w art. 179 ust. 1, lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w § 93 ust. 3, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz portfelowy, o którym mowa w art. 179 ust. 1, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.
12. Łączna wartość lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania inne niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów funduszu.
13. Fundusz nie może nabywać papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
14. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu.
15. Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
16. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
17. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
18. Limitów, o których mowa w ust. 14-16, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
19. W przypadku gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% głosów.
20. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 93 ust. 1 pkt 6 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
21. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w: § 95 ust. 1, 2, 4-16, 19 oraz § 98 ust. 3 lub 4 są ważne.
22. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w ust. 20, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
23. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy.
24. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, wartość instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
25. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Fundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, przy czym Fundusz obowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz w Statucie, niezwłocznie po wykonaniu prawa poboru, które spowodowało przekroczenie limitu inwestycyjnego.
26. W przypadku wszystkich rodzajów lokat Funduszu wymienionych w § 93, działalność lokacyjna Funduszu może być prowadzona zarówno w Polsce jak i w innych krajach.
27. Fundusz lokuje nie mniej niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe emitowane lub gwarantowane lub poręczane przez podmioty posiadające przynajmniej jeden rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ang. European Securities and Markets Authority, ESMA). Pozostałe środki Fundusz

może inwestować w inne dłużne instrumenty finansowe w tym tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, których polityka inwestycyjna zakłada, że lokaty w dłużne instrumenty finansowe będą stanowiły łącznie nie mniej niż 50% ich aktywów.

28. Fundusz lokuje nie więcej niż 60% Aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą i jednostki samorządu terytorialnego oraz listy zastawne banków hipotecznych.
29. Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.
30. Modified duration portfela Subfunduszu składającego się z obligacji, listów zastawnych i instrumentów pochodnych będzie nie dłuższy niż 3 lata.

§ 96. (Subfundusz Obligacji Klasyczny)

INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Fundusz działając na rzecz Subfunduszu nie może:
   1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
   2) dokonywać krótkiej sprzedaży,
   3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem § 98 ust. 2,
   4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
   5) lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,
   6) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
      a) członkami organów Towarzystwa,
      b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
      c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
      d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim,
      e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
   7) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
      a) Towarzystwem,
      b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 4,
      c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
      d) akcjonariuszami Towarzystwa,
      e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 5 i 7, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Ograniczeń, o których mowa w § 96 ust. 1 pkt 7 lit d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
4. Fundusz może dokonywać lokat lub zawrzeć umowę, o których mowa w § 96 ust. 1, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów. Fundusz powinien przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.
5. Fundusz inwestycyjny otwarty nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w § 95.
6. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu zorganizowanego oraz w papiery wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD wymaga uzyskania zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

§ 97. (Subfundusz Obligacji Klasyczny)

PRAWA POCHODNE

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
   1) takie instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych:
   a) Szwajcaria, Niemcy EUREX Exchange
   b) USA – American Stock Exchange
   c) USA – New York Stock Exchange
   d) USA – NASDAQ
   e) USA – Chicago Board of Trade

f) USA – Chicago Board of Option
g) USA - Chicago Mercantile Exchange
h) USA - CBOE Futures Exchange
i) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej – London Stock Exchange
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;-
3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu; oraz
4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 5, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod dodatkowymi, poniższymi warunkami:
   1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
   2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
   3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;
   4) bazę dla tych instrumentów stanowią: -
      a) indeksy giełdowe,
      b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
      c) kursy walut,
      d) stopy procentowe.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
   1) opcje na indeksy giełdowe;
   2) opcje na akcje;
   3) opcje na kurs waluty;
   4) warranty opcyjne;
   5) kontrakty terminowe na akcje;
   6) kontrakty terminowe na kurs waluty;
   7) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
   8) transakcje forward na kurs waluty;
   9) transakcje swap na kurs waluty;
   10) transakcje FRA (forward rate agreement);
   11) opcje na stopy procentowe
   12) transakcje swap na stopy procentowe
   13) kontrakty terminowe na obligacje.

4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:
1) oceną perspektyw dla instrumentu bazowego;
2) płynnością instrumentu pochodnego lub możliwością wcześniejszego zamknięcia pozycji;
3) sposobem rozliczenia i zabezpieczenia instrumentu pochodnego..

5. Instrumenty pochodne mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących warunkach:
   1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
   2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji– w celu ograniczenia tego ryzyka,
   3) jeśli zawarcie umowy, której przedmiotem są instrumenty pochodne jest bardziej korzystne niż odpowiadająca temu sprzedaż bądź nabycie instrumentu bazowego (koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, spodziewany wynik inwestycyjny, szybkość lub łatwość wykonania założonej strategii inwestycyjnej),
   4) jeśli zawarcie umowy, której przedmiotem są instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią stopy procentowe, będzie w ocenie zarządzającego, korzystne dla Subfunduszu z uwagi na oczekiwany wynik inwestycyjny.

§ 98. (Subfundusz Obligacji Klasyczny)

KREDYTY I POŻYCZKI

1. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz na rzecz Subfunduszu może pożyczać innym podmiotom zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym na podstawie art. 102 Ustawy.

§ 99. (Subfundusz Obligacji Klasyczny)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Subfunduszu.

§ 100. (Subfundusz Obligacji Klasyczny)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
1) 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i B,
2) 1,4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 7 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 5 i 7.
5. Oprócz wynagrodzenia towarzystwa Subfundusz pokrywa z własnych środków koszty związane z:
   1) podatkami i opłatami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłatami za zezwolenia KNF oraz opłatami rejestracyjnymi,
   2) prowizjami i opłatami związanymi z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   3) prowizjami i opłatami za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
   kosztami związanymi z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu
6. Koszty wymienione w ust. 5 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności i są kosztami nielimitowanymi.
7. Subfundusz może pokrywać koszty związane z:
   1) wynagrodzeniem Depozytariusza,
   2) prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego,
   3) badaniem sprawozdań finansowych Subfunduszu przez biegłego rewidenta,
   4) obowiązkowymi publikacjami Subfunduszu, wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa,
   5) wynagrodzeniem likwidatora Subfunduszu,
   6) wynagrodzeniem likwidatora Funduszu.
8. Koszty wymienione w ust. 7 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności, przy czym:
   2) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 1-4, Subfundusz pokrywa do kwoty 220.000 złotych w skali roku,
   3) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 5, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych za okres trwania likwidacji,
   4) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 6, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych za okres trwania likwidacji.
9. Koszty wskazane w ust. 7, przekraczające limity określone w ust. 8 pokrywa Towarzystwo, w terminie ich wymagalności.
10. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Subfunduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
11. Zobowiązania Subfunduszu obciążające dany Subfundusz są pokrywane tylko przez ten Subfundusz.
12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne, istniejące w dacie powstania zobowiązania Subfundusze, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają dane koszty.
13. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na te Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, przy czym jest to podział proporcjonalny do wartości składnika lokat nabytego lub zbytego dla danego Subfunduszu.

§ 101. (Subfundusz Obligacji Klasyczny)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w zależności od ich kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 4.

2. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 104.
3. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
   1) 0,6% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 5% wartości środków wypłacanych przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   3) 0,6% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E.
4. Dystrybutor może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
5. Dystrybutor, po uprzednim poinformowaniu Towarzystwa, może w okresie prowadzonej przez siebie kampanii promocyjnej obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.
   Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców lub Uczestników, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
6. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.
7. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
8. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
9. Nabycie, w wyniku zamiany, Jednostek Uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium SFIO) za środki pieniężne z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.

§ 102. (Subfundusz Obligacji Klasyczny)

WPŁATY ORAZ ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 100 złotych polskich.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 2 000 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych polskich.
4. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach indywidualnych planów oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty wynosi 50 złotych polskich.
5. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych polskich.
6. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 200 złotych polskich.

ROZDZIAŁ IX. SUBFUNDUSZ ŚREDNICH SPÓŁEK EUROPY ŚRODKOWO-WSCHODNIEJ

- skreślono

§102a. - skreślono

§102b. - skreślono

§102c. - skreślono

§102d. - skreślono

§102e. - skreślono

§102f. – skreślono.

§102g. – skreślono.

§102h. – skreślono.

§102i. – skreślono.

§102j. - skreślono

§102k. – skreślono.

ROZDZIAŁ X. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 103.

SPOSÓB UDOSTĘPNIANIA INFORMACJI O FUNDUSZU

1. Fundusz publikuje na stronie internetowej Towarzystwa www.millenniumtfi.pl. prospekt informacyjny, Kluczowe Informacje dla Inwestorów, półroczne oraz roczne sprawozdania finansowe Funduszu i jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy oraz aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym.
2. Niezwłocznie po ustaleniu, Fundusz ogłasza w siedzibie Towarzystwa oraz zamieszcza na stronach internetowych Towarzystwa informacje o:
   1) cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa,
   2) cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
   3) Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.
3. Informacje wskazane w ust. 2 podawane są w walutach, w których Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa, po przeliczeniu cen i wartości w złotych polskich według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego do dokonania wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny.
4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Prospekt Informacyjny i Kluczowe Informacje dla Inwestorów. Prospekt Informacyjny, Kluczowe Informacje dla Inwestorów, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa. Fundusz udostępnia we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz na stronie internetowej, o której mowa w ust. 1, aktualne informacje o zmianach w Prospekcie Informacyjnym oraz ujednoliconą wersję Kluczowych Informacji dla Inwestorów obejmującą wszystkie zmiany.
5. Na żądanie Uczestnika, Fundusz doręcza Uczestnikowi Kluczowe informacje dla inwestorów, połączone roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, jednostkowe roczne i półroczne sprawozdania finansowe Subfunduszy oraz prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.
6. Dodatkowe informacje na temat Funduszu i oferowanych produktów specjalnych, można uzyskać osobiście lub telefonicznie w siedzibie Towarzystwa.
7. W zakresie i na warunkach określonych w stosownych przepisach prawa, Fundusz udostępnia w rocznych i półrocznych sprawozdaniach Funduszu, informacje o Funduszu, w tym między innymi informacje dotyczące składu portfela inwestycyjnego poszczególnych Subfunduszy.
8. Fundusz udostępnia informację o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz informację o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa na stronach internetowych Towarzystwa oraz za pośrednictwem Dystrybutorów.
9. Fundusz umieszcza informację o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników na stronie Internetowej Towarzystwa.
10. Fundusz publikuje skład portfeli Subfunduszy na stronie internetowej Towarzystwa (www.millenniumtfi.pl) w formacie pliku programu Excel (.xls), w terminie do końca miesiąca następującego po zakończeniu każdego kwartału kalendarzowego, z zastrzeżeniem, że pierwsza publikacja będzie miała miejsce w terminie do 3 miesięcy po zakończeniu kwartału, którego dotyczą dane. Skład portfela Subfunduszu publikowany jest w formie tabeli zawierającej następujące dane:
    a) Identyfikacja portfela Subfunduszu:
    — pełna nazwa Funduszu,
    — nazwa Subfunduszu,
    b) Informacje o składnikach aktywów Subfunduszu:
    — nazwa emitenta,
    — identyfikator instrumentu (kod ISIN),
    — typ instrumentu,
    — waluta instrumentu,
    — ilość instrumentów w portfelu,
    — wartość instrumentu w PLN,
    — udział w aktywach.

§ 104.

SPOSÓB OGŁASZANIA ZMIAN STATUTU FUNDUSZU I INNYCH INFORMACJI

1. Statut może zostać zmieniony uchwałą zarządu Towarzystwa:
   1) za zezwoleniem KNF, w przypadkach określonych w Ustawie,
   2) bez zezwolenia KNF w pozostałych przypadkach.
2. Fundusz ogłasza informacje o zmianach Statutu oraz inne informacje, na stronie internetowej Towarzystwa www.millenniumtfi.pl
3. Zmiana Statutu, w zakresie wskazanym w ust. 1 pkt 1, wchodzi w życie:
   1) w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia – w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art.. 24 ust. 1 pkt 1-6 lub ust. 2 pkt 1-3 Ustawy;

2) z dniem ogłoszenia – w przypadku zmiany statutu w zakresie, o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 7 lub ust. 2 pkt 4 Ustawy;
3) z dniem wykreślenia z rejestru funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu w nowy subfundusz istniejącego funduszu z wydzielonymi subfunduszami - w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 241 ust. 2 pkt 1 Ustawy.

4. Zmiana Statutu, w zakresie wskazanym w ust. 1 pkt 2 wchodzi w życie:
   1) w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia - w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 10 i 11 Ustawy, oraz w zakresie opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, jeżeli pobierane są przy odkupieniu jednostek uczestnictwa;
   2) w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia - w przypadku zmiany statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 2 i 3b Ustawy, w związku z przejęciem zarządzania Funduszem albo przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw;
   3) z dniem ogłoszenia – w pozostałych przypadkach.
5. Terminy wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 3 mogą ulec skróceniu za zezwoleniem KNF.

§ 105.

PRZYCZYNY ROZWIĄZANIA FUNDUSZU

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie oraz w przypadku podjęcia takiej decyzji przez Towarzystwo, która może być podjęta, gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2.000.000 złotych.
2. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w sposób, o którym mowa w § 103 ust. 8 i § 104 ust. 2, oraz przekazana KNF.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.

§ 106.

LIKWIDACJA SUBFUNDUSZU

1. Fundusz może w trakcie działania Funduszu dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
   1) spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 30 000 000 złotych,
   2) braku możliwości pokrywania kosztów działalności danego Subfunduszu z wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.
2. Likwidacja w trybie, o którym mowa ust. 1, nie może objąć wszystkich Subfunduszy.
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 1, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo. Z dniem podjęcia przez Zarząd Funduszu uchwały o likwidacji Subfunduszu następuje otwarcie jego likwidacji.
4. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
5. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo.
6. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu nie są zbywane oraz odkupywane Jednostki Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.
7. Od dnia rozpoczęcia likwidacji zaprzestaje się ogłaszania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.
8. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
   1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, przy czym na podstawie dyspozycji Uczestnika, wypłata środków uzyskanych w ramach likwidacji Subfunduszu może nastąpić na rachunek:
      a) innego Subfunduszu, lub
      b) innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo - z przeznaczeniem na nabycie jednostek uczestnictwa odpowiednio tego innego Subfunduszu lub funduszu;
   2) zbywanie Aktywów Subfunduszu jest dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników likwidowanego Subfunduszu i Uczestników Funduszu;
   3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa;
   4) o wystąpieniu przesłanek likwidacji i rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób określony w § 104 ust. 2;
   5) Towarzystwo niezwłocznie po otwarciu likwidacji Subfunduszu, nie później jednak niż w terminie 14 dni, sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu na dzień rozpoczęcia jego likwidacji dokonując wyceny aktywów zgodnie z przepisami o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych;

6) po dokonaniu czynności określonych w pkt 1 Towarzystwo sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu, zawierające co najmniej:
   a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt 1,
   b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu;
   c) wyliczenie kosztów likwidacji według stanu na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu;
7) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego;
8) miejscem wykonania zobowiązania polegającego na wypłacie Uczestnikom Subfunduszu uzyskanych środków pieniężnych w ramach likwidacji Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, jest miejsce siedziby Funduszu.

§ 107.

PRZEPISY PRZEJŚCIOWE

Z chwilą wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych:
1) Fundusz nabywa osobowość prawną;
2) Fundusz wstępuje w prawa i obowiązki niżej wskazanych funduszy inwestycyjnych otwartych podlegających przekształceniu:
   a) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Małych i Średnich Spółek,
   b) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji,
   c) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony,
   d) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu,
   e) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dolarowa Lokata,
   f) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Papierów Dłużnych,
   g) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pieniężny,
   h) Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Średnich Spółek Europy Środkowo-Wschodniej;
3) aktywa i zobowiązania Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Małych i Średnich Spółek, Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji, Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego, Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu, Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dolarowa Lokata, Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Papierów Dłużnych, Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego oraz Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Spółek Europy Środkowo-Wschodniej, stają się odpowiednio aktywami i zobowiązaniami: Subfunduszu Małych i Średnich Spółek, Subfunduszu Akcji, Subfunduszu Zrównoważonego, Subfunduszu Stabilnego Wzrostu, Subfunduszu Dolarowa Lokata, Subfunduszu Papierów Dłużnych, Subfunduszu Pieniężnego oraz Subfunduszu Średnich Spółek Europy Środkowo-Wschodniej;,
4) jednostki uczestnictwa Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Małych i Średnich Spółek, Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji, Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego, Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu, Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dolarowa Lokata, Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Papierów Dłużnych, Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego oraz Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Średnich Spółek Europy Środkowo-Wschodniej, stają się odpowiednio Jednostkami Uczestnictwa: Subfunduszu Małych i Średnich Spółek, Subfunduszu Akcji, Subfunduszu Zrównoważonego, Subfunduszu Stabilnego Wzrostu, Subfunduszu Dolarowa Lokata, Subfunduszu Papierów Dłużnych, Subfunduszu Pieniężnego oraz Subfunduszu Średnich Spółek Europy Środkowo-Wschodniej;
5) rejestry uczestników Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Małych i Średnich Spółek, Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji, Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego, Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu, Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dolarowa Lokata, Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Papierów Dłużnych, Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Pieniężnego oraz Millennium Fundusz Inwestycyjnego Otwartego Średnich Spółek Europy Środkowo-Wschodniej, stają się odpowiednio subrejestrami: Subfunduszu Małych i Średnich Spółek, Subfunduszu Akcji, Subfunduszu Zrównoważonego, Subfunduszu Stabilnego Wzrostu, Subfunduszu Dolarowa Lokata, Subfunduszu Papierów Dłużnych, Subfunduszu Pieniężnego oraz Subfunduszu Średnich Spółek Europy Środkowo-Wschodniej;
6) fundusze inwestycyjne podlegające przekształceniu w Fundusz, o których mowa w pkt 2, wykreśla się z rejestru funduszy inwestycyjnych.

§ 108.

PRAWO WŁAŚCIWE

W sprawach nieuregulowanych w Statucie, zastosowanie mają powszechnie obowiązujące przepisy prawa, a w szczególności Ustawy i Kodeksu Cywilnego.

Załącznik nr 1 do Statutu

Strategia alokacji według wieku w IKZE

Jeśli oszczędzający jest w wieku 16-45: Plan Aktywny,
Jeśli oszczędzający jest w wieku 46-55: Plan Wyważony,
Jeśli oszczędzający jest w wieku 56+: Plan Spokojny.

SPIS TREŚCI

"Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie" 3
"Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych" 3
"Dane o funduszu" 7
"Dane o depozytariuszu" 74
"Dane o podmiotach obsługujących fundusz" 76
"Informacje dodatkowe" 78
"Załączniki" 82