

sporządzony na podstawie art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 1355 z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz.U. z 2018 r. poz. 2202).

Nazwa Funduszu:

Fundusz działa pod nazwą ING BSK Fundusze Indeksowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej: ING BSK Fundusze Indeksowe SFIO. Fundusz może używać odpowiednika nazwy i nazwy skróconej, w języku angielskim: ING BSK Index Funds Specialised Open-Ended Investment Fund, ING BSK Index Funds SFIO.

Oznaczenie subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu:

- 1) ING BSK Indeks WIG 20, subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: ING BSK Index WIG 20
- 2) ING BSK Indeks MSCI EMU, subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: ING BSK Index MSCI EMU
- 3) ING BSK Indeks S&P 500, subfundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: ING BSK Index S&P 500

Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu:

Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa, strona internetowa: www.amundi.pl.

Data i miejsce sporządzenia Prospektu: Warszawa, 28 października 2015 r.

Data ostatniej aktualizacji Prospektu: nie dotyczy

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu: 31 maja 2019 r.

Rozdział 1

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

Spyridon Kritikopoulos – Prezes Zarządu

Wojciech Potyra – Członek Zarządu

3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 2

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (tekst jedn.: Dz.U. z 2018 r., poz. 2202) oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.



Spyridon Kritikopoulos
Prezes Zarządu



Wojciech Potyra
Członek Zarządu

Rozdział 2 Dane o Towarzystwie

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

Firma:	Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092
Telefon:	(22) 5881880
Adres głównej strony internetowej:	www.amundi.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@amundi.com

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

4 lutego 2014 r.

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

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000457486.

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

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego, na dzień 31 grudnia 2018 r. (dane w tysiącach złotych):

Kapitał własny, w tym:	9 650
wynik finansowy netto za rok 2018	-7 105
kapitał zakładowy	67 899
kapitał zapasowy	0
Strata z lat ubiegłych	-51 144
pozostałe kapitały rezerwowe	
kapitał z aktualizacji wyceny	

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

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.

6. Firma (nazwa) 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, z podaniem posiadanej przez nich liczby głosów

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa oraz jedynym akcjonariuszem Towarzystwa posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jest Amundi Asset Management SAS, posiadająca akcje stanowiące 99,99% kapitału zakładowego Towarzystwa oraz uprawniające do wykonywania 99,99% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

7. Członkowie organów Towarzystwa oraz osoby zarządzające Funduszem

7.1. członkowie zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem funkcji pełnionych w zarządzie

- 1) Spyridon Kritikopoulos – Prezes Zarządu
- 2) Wojciech Potyra – Członek Zarządu

7.2. członkowie rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem jej przewodniczącego

- 1) Benoît Tassou – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Werner Kretschmer – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 1) Jean-Yves Glain
- 2) Mirosław Jeżowski
- 3) Alfred Janc

7.3. Osoby fizyczne odpowiedzialne w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem

- 1) Hubert Kmieciak
- 2) Łukasz Śliwka

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

Towarzystwo nie posiada informacji o pełnieniu przez osoby, o których mowa w pkt 7, funkcji poza Towarzystwem mających znaczenie dla sytuacji Uczestników.

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

1. Amundi Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami:
 - 1) Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Dynamiczny,
 - 2) Amundi Subfundusz Akcji Nowej Europy,
 - 3) Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Konserwatywny,
 - 4) Amundi Subfundusz Obligacji Korporacyjnych,
 - 5) Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw Umiarkowany,
 - 6) Amundi Subfundusz Ostrożny Inwestor.
2. Amundi Silver Age Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń wraz z informacją, że szczegółowe informacje o tej polityce, w szczególności opis sposobu

ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, jeżeli został ustanowiony w towarzystwie, są dostępne na stronie internetowej oraz ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka ta jest udostępniona

Towarzystwo opracowało i przyjęło Politykę Wynagradzania w Amundi Polska TFI S.A. (dalej: Polityka), która ustala zasady i warunki wynagradzania kluczowych pracowników Amundi Polska TFI S.A. W innych sprawach związanych z wynagrodzeniem obowiązują pozostałe regulacje wewnętrzne oraz wiążące przepisy polskiego prawa pracy, chyba że indywidualna umowa o pracę ustala warunki korzystniejsze.

Postanowienia ogólne, cele polityki

Celem Polityki jest kształtowanie polityki płacowej Towarzystwa w sposób zapewniający adekwatne wynagradzanie Pracowników, ograniczenie ryzyka ich rotacji, a tym samym zapewnienie niezakłóconego funkcjonowania Towarzystwa, przy uwzględnieniu w szczególności jego sytuacji finansowej, skali działania oraz profilu ryzyka.

Cele Polityki są realizowane w szczególności przez:

- 1) identyfikację Pracowników, którzy mają istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa,
- 2) przyjęcie struktury wynagrodzenia, w której wynagrodzenie stałe stanowi dostatecznie dużą część dochodów Pracowników,
- 3) uwzględnianie zgodności działań Pracowników z obowiązującymi regulacjami dotyczącymi ryzyka i zarządzania Funduszami.
- 4) wprowadzenie takiej formy i harmonogramu przyznawania zmiennych składników wynagrodzenia, aby wartość takiego wynagrodzenia odzwierciedlała długookresowe efekty zarządzania, w tym zarządzania ryzykiem.

Skala działalności Towarzystwa

Na dzień uchwalenia Polityki, tj. 24.11.2016 r., Towarzystwo nie spełnia przesłanek uznania Towarzystwa za znaczące towarzystwo funduszy inwestycyjnych w rozumieniu właściwych przepisów („Znaczące TFI”). Zarząd Towarzystwa monitoruje spełnienie przez Towarzystwo przesłanek do uznania Towarzystwa za Znaczące TFI.

Towarzystwo dokona odpowiedniej modyfikacji Polityki niezwłocznie po spełnieniu przesłanek do uznania go za Znaczące TFI. Zasady zmienionej Polityki obowiązywać będą w takim przypadku w odniesieniu do pierwszego pełnego roku kalendarzowego, po zmianie statusu Towarzystwa.

Adresaci polityki

1. Postanowienia Polityki mają zastosowanie do tych Pracowników Towarzystwa, których czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub Funduszy, w tym:
 - 1) członków zarządu Towarzystwa,
 - 2) osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego Funduszu,
 - 3) osób sprawujących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem,
 - 4) osób wykonujących czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem lub audytu wewnętrznego w Towarzystwie.
2. Zarząd Towarzystwa może objąć postanowieniami Polityki także innych Pracowników Towarzystwa, w szczególności w przypadku:
 - 1) prawowania przez nich funkcji kierowniczych w strukturze organizacyjnej Towarzystwa,
 - 2) istnienia istotnego wpływu na profil ryzyka Towarzystwa lub Funduszy,
 - 3) gdy wynagrodzenie Pracownika przewiduje wypłacanie zmiennych składników wynagrodzenia powiązanego z celami lub wynikami Towarzystwa lub Funduszy, którego roczna wartość przekracza poziom ustalony przez Zarząd Towarzystwa.

3. Towarzystwo tworzy listę osób podlegających Polityce oraz aktualizuje ją w razie zmian w zakresie tych osób.

Stale i zmienne składniki wynagrodzenia

1. Pracownicy objęci Polityką otrzymują wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne. Kryteria i zasady przyznawania składników wynagrodzenia, w szczególności zaś wysokość składników wynagrodzenia, w przypadku członków Zarządu Towarzystwa ustala Rada Nadzorcza Towarzystwa.
2. Wynagrodzenie stałe Pracownika ustalane jest na podstawie stopnia odpowiedzialności, zakresu powierzonych zadań stopnia ich realizacji oraz kompetencji i doświadczenia Pracownika. Wynagrodzenie stałe jest ustalane i zapisane w umowie o pracę lub innym dokumencie potwierdzającym zasady zatrudnienia. Wysokość wynagrodzenia stałego określana jest przy uwzględnieniu konieczności prawidłowej realizacji zadań powierzonych Pracownikowi także w przypadku braku przyznania lub wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia.
3. Podstawą określenia zmiennych składników wynagrodzenia są wyniki finansowe i niefinansowe danego Pracownika.
4. Wyniki finansowe będące podstawą określenia wynagrodzenia zmiennego ustala się w oparciu o wskaźniki finansowe odpowiednio Towarzystwa lub Funduszy.
5. Osoby sprawujące funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, osoby wykonujące czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem oraz osoby pełniące funkcje związane z audytem, są wynagradzane za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nie funkcji, a ich wynagrodzenie nie może być uzależnione od wyników uzyskiwanych w kontrolowanych przez nie obszarach działalności.
6. Wskaźniki finansowe i niefinansowe, o których mowa powyżej ustalane są z góry na dany okres rozliczeniowy (rok kalendarzowy) przez członka zarządu odpowiedzialnego za dział, w którym Pracownik sprawuje funkcję. W przypadku członków zarządu Wskaźniki finansowe i niefinansowe ustala Rada Nadzorcza Towarzystwa
7. Przyznanie lub zmiana uprawnień do uzyskania zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników następuje nie częściej niż raz w roku.
8. Nabycie praw do wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników następuje raz w roku – po zakończeniu każdego roku obrotowego.
9. Proces przyznawania wynagrodzenia zmiennego rozpoczyna się od ustalenia puli wynagrodzenia zmiennego dla Towarzystwa. Następnie dokonywana jest ocena Pracowników oraz przyznanie wynagrodzeń.
10. Łączna pula wynagrodzeń określana jest w wysokości uwzględniającej ocenę ryzyka działalności, a także umożliwiającą utrzymanie dobrej sytuacji finansowej Towarzystwa w przypadku jej wypłaty.
11. Nabycie praw do wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia następuje po dokonaniu oceny wyników finansowych i niefinansowych, będących podstawą ich wypłaty.
12. Zmienne składniki wynagrodzenia mogą być wypłacane w każdej dopuszczalnej prawem formie, w szczególności w gotówce, w formie jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych, a także opcji lub innych instrumentów finansowych
13. Zmienne składniki wynagrodzenia uzależnione od wyników nie są gwarantowane.
14. W wyjątkowych przypadkach Towarzystwo może przyznać gwarantowane zmienne składniki wynagrodzenia uzależnione od wyników. Wówczas takie wynagrodzenie może być przyznane jedynie w chwili nawiązania współpracy z Pracownikiem i ogranicza się wyłącznie do pierwszego roku zatrudnienia.
15. W przypadku, gdy Pracownikowi byłoby wypłacane wynagrodzenie z tytułu rozwiązania umowy, wynagrodzenie takie będzie odzwierciedlać nakład pracy, jej wydajność i jakość za okres co najmniej dwóch ostatnich lat zajmowania stanowiska albo za cały okres zajmowania stanowiska, jeżeli taki Pracownik zatrudniony byłby krócej niż przez okres dwóch lat.

16. Towarzystwo może podjąć decyzję o wypłacaniu Uznaniowych świadczeń emerytalnych; w takim przypadku Towarzystwo dokona odpowiedniej modyfikacji Polityki.

Towarzystwo udostępnia Politykę obowiązującą w Towarzystwie na stronie internetowej wskazanej w art. 42 ust. 1 Statutu.

Szczegółowe informacje o tej Polityce wynagrodzeń, 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, są dostępne na stronie internetowej www.amundi.pl.

Rozdział 3

Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzją nr DFI/II/4033/19/23/U/15/KS z dnia 29 października 2015 r. KNF udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 18 listopada 2015 r. pod numerem RFI 1247.

3. Charakterystyka Jednostek zbywanych przez Fundusz

Jednostki zbywane przez Fundusz stanowią prawa majątkowe Uczestnika określone w Prospekcie, Statucie i Ustawie. Fundusz nie zbywa Jednostek różnych kategorii.

Jednostki:

- 1) nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
- 2) podlegają dziedziczeniu,
- 3) mogą być przedmiotem zastawu.

4. Prawa Uczestników Funduszu

Na zasadach określonych w Prospekcie, Statucie i Ustawie, Uczestnikowi przysługują w szczególności następujące prawa:

1. Prawo do żądania odkupienia Jednostek po cenie wynikającej z podzielenia WANS przez liczbę Jednostek ustaloną na podstawie odpowiedniego Subrejestru Uczestników w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie;
2. Prawo do uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek;
3. Prawo do Subrejestru;
4. Prawo dostępu do dokumentów Funduszu, w tym Prospektu, w zakresie wynikającym z Ustawy;
5. Prawo do uzyskania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Subfunduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Subfunduszu;

6. Prawo do skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości lub zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych, na zasadach określonych w Statucie;
7. Prawo do transferu Jednostek;
8. Prawo do udziału w Programach Inwestycyjnych na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa, Statucie oraz umowach, regulaminach lub zasadach danego Programu Inwestycyjnego, w tym prawo do udziału w IKE, IKZE lub PPE, o ile Fundusz je oferuje i zawarto odpowiednie umowy;
9. Prawo do ustanowienia zastawu na Jednostkach;
10. Prawo do ustanowienia blokady Subrejestru;
11. Prawo do udzielenia pełnomocnictwa;
12. Prawo do ustanowienia osoby uposażonej;
13. Prawo do otwarcia Subrejestru Małżeńskiego;
14. Prawo do udziału w Funduszu przez osoby fizyczne nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych;
15. Prawo do składania Zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych;
16. Prawo do otrzymania potwierdzenia transakcji.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki

5.1 Informacje ogólne

Łączna wartość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych. Wartość wpłat do jednego Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000.000 (jeden milion) złotych.

Zapis na Jednostki jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. Do utworzenia Funduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości wskazanej powyżej do wszystkich wskazanych wyżej Subfunduszy.

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

5.2 Zasady, miejsca i terminy składania zapisów na Jednostki

Zapisy na Jednostki będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa.

Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Subfunduszy są Towarzystwo oraz akcjonariusze Towarzystwa, a także inne osoby fizyczne, prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.

O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej, wskazanej w art. 42 ust. 1 Statutu. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się w terminie wskazanym w ogłoszeniu, nie wcześniej jednak, niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w pkt 5.1.

5.3 Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat w ramach zapisów

Wpłaty do Funduszu będą wnoszone w formie pieniężnej, w walucie polskiej. Cena Jednostki objętej zapisami wynosi 100 (sto) złotych. Minimalna wartość zapisu wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych.

Podmiot zapisujący się na Jednostki zobowiązany jest do dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu. Wpłaty na Jednostki przyjmowane będą wyłącznie w formie przelewu na rachunek bankowy wskazany przez Towarzystwo. Wpłaty na Jednostki będą gromadzone na wydzielonym rachunku Towarzystwa, prowadzonych przez Depozytariusza odrębnie w odniesieniu do danego Subfunduszu. Za termin dokonania wpłaty uznaje się dzień uznania wskazanego wyżej rachunku.

Podmiot zapisujący się na Jednostki, który tytułem opłacenia zapisu dokonał wpłaty na Jednostki, otrzyma pisemne potwierdzenie tej wpłaty.

Dokonanie wpłaty po terminie przyjmowania zapisów skutkuje nieważnością złożonego zapisu.

5.4 Wskazanie terminu przydziału Jednostek

Towarzystwo przydziela Jednostki w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Przydział Jednostek następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek przypadających za dokonaną wpłatę na Jednostki danego Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz lub Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

Przydział Jednostek nastąpi według wartości początkowej Jednostki, wynoszącej 100 (sto) złotych.

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

Nieprzydzielenie Jednostek może być spowodowane nieważnością zapisu na Jednostki lub niezebraniem wpłat w minimalnej wysokości.

W przypadku nieprzydzielenia Jednostek z powodu nieważności zapisu na Jednostki, Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

W przypadku niezebrania wpłat w minimalnej wysokości, Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów zwróci wpłaty dokonane do Funduszu w ramach zapisów, powiększone o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów. Kwota odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz lub Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

5.6 Określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia

Wartość wpłat do nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki nowego Subfunduszu łączna wysokość wpłat nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostaje utworzony.

5.7 Zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 5.6.

Nieprzydzielenie Jednostek może być spowodowane nieważnością zapisu na Jednostki lub niezebraniem wpłat w minimalnej wysokości.

W przypadku nieprzydzielenia Jednostek z powodu nieważności zapisu na Jednostki, Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

W przypadku niezebrania wpłat w minimalnej wysokości, Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów zwróci wpłaty dokonane do Funduszu w ramach zapisów, powiększone o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów. Kwota odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz lub Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

6. Sposób i szczegółowe warunki

6.1. Zbywania Jednostek

Z zastrzeżeniem postanowień pkt 7 dotyczących zawieszania zbywania Jednostek, Fundusz zbywa Jednostki w każdym Dniu Wyceny.

Zlecenie nabycia Jednostek składa się po otwarciu Subrejestr lub jednocześnie wraz ze Zleceniem otwarcia Subrejestr. Otwarcie Subrejestr następuje na podstawie Zlecenia otwarcia Subrejestr lub w wyniku zawarcia umowy w ramach Programu Inwestycyjnego, chyba że Prospekt dopuszcza otwarcie Subrejestr na podstawie dokonania wpłaty bezpośredniej.

Zlecenie otwarcia Subrejestr składane jest na formularzu ustalonym przez Towarzystwo lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest Zlecenie. Zlecenie takie może zostać złożone bezpośrednio Funduszowi, za pośrednictwem Towarzystwa lub innego niż Towarzystwo Dystrybutora. Zlecenie złożone w formie innej niż określona w obowiązującym formularzu może zostać odrzucone.

Podmiot przyjmujący Zlecenie otwarcia Subrejestr może być obowiązany do identyfikacji i weryfikacji tożsamości Uczestnika, w szczególności poprzez pozyskanie danych określonych w Ustawie o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy. W takim przypadku brak podania odpowiednich danych może być podstawą odrzucenia zlecenia.

Ponadto podmiot przyjmujący Zlecenie otwarcia Subrejestr wymaga złożenia oświadczenia o rezydencji podatkowej dla potrzeb związanych z realizacją obowiązków nałożonych na Towarzystwo i Fundusz wynikających z postanowień ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (Dz.U. z 2017 r., poz. 648) (CRS) oraz postanowień ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonaniu Umowy pomiędzy Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (Dz.U. z 2015 r., poz. 1712). Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia. Brak złożenia oświadczenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, lub odmowa jego złożenia może być podstawą odrzucenia zlecenia.

Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.

Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.

W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub osób działających w jego imieniu, podmiot przyjmujący Zlecenie otwarcia Subrejestr może żądać okazania dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem Subrejestr, także w trakcie uczestnictwa w Funduszu.

Uczestnik ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.

Fundusz może dopuścić otwarcie Subrejestru na podstawie Zlecenia złożonego za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym w szczególności telefonicznie i przez Internet, w zakresie, w jakim Fundusz lub Dystrybutor oferuje możliwość składania Zleceń w takiej formie zgodnie z punktem 1.7 pkt 16 w Rozdziale 6 poniżej.

Subrejestr może zostać otwarty poprzez dokonanie wpłaty bezpośredniej na odpowiedni rachunek Funduszu, jeżeli podmiot dokonujący wpłaty jest już Uczestnikiem innego Subfunduszu lub uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.

Zlecenie nabycia składa się nie wcześniej niż wraz z otwarciem Subrejestru na formularzu ustalonym przez Towarzystwo lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego jest ono składane. Zlecenie nabycia złożone w formie innej niż określona w obowiązującym formularzu może zostać odrzucone.

Zbycie Jednostek następuje na podstawie Zlecenia nabycia, z chwilą wpisania do Subrejestru Uczestników liczby Jednostek nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonanie wpłaty uważa się wpływ środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu związany z danym Subfunduszem lub Programem Inwestycyjnym, bądź poprzez przekazanie środków pieniężnych za pośrednictwem Dystrybutora, o ile dany Dystrybutor zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz z zawartymi umowami uprawniony jest do przyjmowania i przekazywania środków pieniężnych na nabycie Jednostek. Regulamin, umowa lub zasady uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym mogą przewidywać inne zasady składania Zlecenia nabycia.

Fundusz przyjmuje wpłaty w złotych polskich. Wpłaty na Jednostki każdego Subfunduszu są dokonywane na odrębny rachunek bankowy. Wpłaty dokonywane w walutach innych niż waluta, w której prowadzony jest rachunek bankowy wskazany przez Fundusz, będą przewalutowane na walutę, w której prowadzony jest rachunek bankowy służący do dokonywania wpłat na koszt wpłacającego, po kursie sprzedaży walut obowiązującym w danym dniu roboczym w banku prowadzącym rachunki bankowe Funduszu.

Kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek w ramach danego Subrejestru nie może być niższa niż 100 (sto) złotych. Kwota kolejnych wpłat na nabycie Jednostek w ramach danego Subrejestru nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych. W ramach Programów Inwestycyjnych kwota pierwszej i kolejnych wpłat nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych. Wysokość minimalnej wpłaty w ramach Programów Inwestycyjnych określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa.

W zamian za wpłatę dokonaną do danego Subfunduszu, Fundusz zbywa Jednostki tego Subfunduszu. Liczbę nabytych Jednostek ustala się pomniejszając kwotę otrzymanej wpłaty o kwotę opłaty manipulacyjnej naliczonej od kwoty wpłaty zgodnie z obowiązującą stawką opłaty, a następnie dzieląc uzyskaną w ten sposób kwotę netto przez WANSJU obowiązującą dla odpowiedniego Dnia Wyceny.

Zbycie Jednostek następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni kalendarzowych po dokonaniu wpłaty na te Jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia. Do terminów wskazanych w zdaniach poprzednich nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania Jednostek.

W przypadku pierwszego nabycia Jednostek przez Uczestnika, który nie posiada jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, wpłata może być dokonana wyłącznie z rachunku bankowego Uczestnika, a w przypadku Uczestnika nieposiadającego pełnej zdolności do czynności prawnych także z rachunku bankowego przedstawiciela ustawowego Uczestnika, chyba że Towarzystwo wyrazi zgodę na dokonanie wpłaty z innego rachunku.

Dokonując wpłaty w tytule przelewu należy wskazać następujące dane:

- 1) w przypadku osób fizycznych: ZlecenieZ, numer PESEL (lub data urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL), imię i nazwisko oraz oznaczenie Dystrybutora w przypadku pierwszej wpłaty lub numer Subrejestr w przypadku kolejnej wpłaty,
- 2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: ZlecenieZ, nazwa (firma), REGON oraz oznaczenie Dystrybutora w przypadku pierwszej wpłaty lub numer Subrejestr w przypadku kolejnej wpłaty.

W przypadku, gdy w tytule przelewu nie zostaną podane prawidłowe lub jednoznaczne informacje, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zbycia Jednostek w sposób odpowiadający oczekiwaniom Uczestnika. Jeżeli mimo to nie będzie możliwe ustalenie, na którym Subrejestrze powinny być zapisane Jednostki, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. W przypadku braku możliwości dokonania zwrotu wpłaty na rachunek, z którego wpłata wpłynęła, Fundusz może na koszt Uczestnika dokonać jej zwrotu przekazem pocztowym na adres Uczestnika lub na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z już otwartych Subrejestrów tego Uczestnika. W przypadku opisanym powyżej Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za zbycie Jednostek w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika, za ewentualne opóźnienie wynikłe z nieprawidłowego opisu przelewu ani za odrzucenie wpłaty.

Jeżeli przy dokonywaniu pierwszej wpłaty inwestor nie wskazał w tytule przelewu, że chodzi o otwarcie Subrejestr, a posiada już otwarty Subrejestr w danym Subfunduszu, wpłata zostanie przypisana do już istniejącego Subrejestr. W przypadku gdy Uczestnik posiada więcej niż jeden Subrejestr, wpłata zostanie przypisana do Subrejestr prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.

W przypadku, gdy po otwarciu Subrejestr przez okres co najmniej 6 miesięcy nie dokonano nabycia Jednostek na tym Subrejestrze lub na otwartym Subrejestrze w wyniku dokonania odkupienia brak jest Jednostek przez okres co najmniej 6 miesięcy, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego Subrejestr bez konieczności informowania Uczestnika.

Umowy, regulaminy lub zasady uczestnictwa w Programach Inwestycyjnych mogą wprowadzać odrębne szczegółowe zasady otwierania Subrejestr lub zbywania Jednostek w ramach danego Programu Inwestycyjnego.

6.2. Odkupywania Jednostek

Z zastrzeżeniem postanowień pkt 7 dotyczących zawieszania odkupywania Jednostek, Fundusz odkupuje Jednostki od Uczestników w każdym Dniu Wyceny. Z chwilą odkupienia Jednostki umarzone są z mocy prawa.

Fundusz odkupuje od Uczestników Jednostki na podstawie złożonego przez Uczestnika Zlecenia odkupienia, składanego na formularzu ustalonym przez Towarzystwo lub innego niż Towarzystwo Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest Zlecenie. Zlecenie takie może zostać złożone bezpośrednio Funduszowi, za pośrednictwem Towarzystwa lub innego niż Towarzystwo Dystrybutora. Zlecenie złożone w formie innej niż określona w obowiązującym formularzu może zostać

odrzucone. W wyniku odkupienia Uczestnik otrzymuje kwotę wynikającą z WANSJU ustalonej w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie. Kwota ta może zostać pomniejszona o opłatę manipulacyjną z tytułu odkupienia, o ile jest ona pobierana w przypadku, gdy odkupienie następuje w ramach Programu Inwestycyjnego, a dany Program Inwestycyjny przewiduje opłatę z tytułu odkupienia, oraz o kwotę naliczonego i pobranego podatku dochodowego.

Fundusz może dopuścić odkupienie na podstawie Zlecenia złożonego za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym w szczególności telefonicznie i przez Internet, w zakresie, w jakim Fundusz lub Dystrybutor oferuje możliwość składania Zleceń w takiej formie zgodnie z punktem 1.7 pkt 16 w Rozdziale 6 poniżej.

Regulamin, umowa lub zasady uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym mogą przewidywać inne zasady składania Zlecenia odkupienia. W szczególności dyspozycje dotyczące odkupienia Jednostek w ramach IKE, IKZE i PPE, w tym dyspozycje Zwrotu, Częściowego Zwrotu, Wyплаты, Wyплаты Transferowej, są realizowane na zasadach i w terminach wskazanych w odpowiedniej umowie, zgodnie z przepisami właściwych ustaw.

Minimalna wartość Zlecenia odkupienia wynosi 100 (sto) złotych. W ramach Programów Inwestycyjnych Fundusz może podwyższyć minimalną wartość Zlecenia odkupienia, lub obniżyć ją do wysokości nie niższej niż 1 (jeden) grosz. Wysokość minimalnej wartości Zlecenia odkupienia w ramach Programów Inwestycyjnych określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa.

Odkupienie Jednostek następuje z chwilą wpisania do SubrejestrU Uczestników liczby Jednostek odkupionych od Uczestnika i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek.

Odkupienie Jednostek następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia. Do terminów wskazanych w zdaniach poprzednich nie wlicza się okresów zawieszenia odkupywania Jednostek.

W ramach SubrejestrU Jednostki będą odkupywane w ten sposób, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki nabyte najwcześniej (FIFO).

Zlecenie odkupienia powinno wskazywać numer SubrejestrU, z którego ma nastąpić odkupienie, oraz:

- a) liczbę Jednostek, które mają podlegać odkupieniu lub wskazanie, że odkupienie ma dotyczyć wszystkich Jednostek z danego SubrejestrU, lub
- b) kwotę brutto, która ma być uzyskana w wyniku odkupienia.

Jeżeli Zlecenie dotyczy odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek, Uczestnik w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek przez WANSJU oraz pomniejszenia kwoty brutto o kwotę opłaty manipulacyjnej z tytułu odkupienia, o ile jest ona pobierana.

Jeżeli Zlecenie dotyczy odkupienia Jednostek, w wyniku którego uzyskana zostanie określona kwota brutto, liczba odkupionych Jednostek zostanie ustalona poprzez podzielenie wskazanej w Zleceniu kwoty brutto przez WANSJU. Uczestnik w wyniku odkupienia otrzyma kwotę ustaloną w powyższy sposób, pomniejszoną o kwotę opłaty manipulacyjnej z tytułu odkupienia, o ile jest ona pobierana.

Ponadto, kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika może być niższa od kwoty brutto odkupienia, w wyniku naliczenia i pobrania podatku dochodowego.

Jeżeli Uczestnik w Zleceniu nie wskazał SubrejestrU, z którego ma nastąpić odkupienie,

Fundusz odkupuje Jednostki z Subrejstru prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.

W przypadku, gdy w Zleceniu odkupienia nie zostaną podane prawidłowe lub jednoznaczne informacje, Fundusz dołoży należytej staranności w celu odkupienia Jednostek w sposób odpowiadający oczekiwaniom Uczestnika. Jeżeli mimo to nie będzie możliwe ustalenie prawidłowej treści Zlecenia, Zlecenie może zostać odrzucone. W przypadku opisanym powyżej Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za odkupienie Jednostek w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika za ewentualne opóźnienie wynikłe z nieprawidłowego Zlecenia ani za odrzucenie Zlecenia.

Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na większą liczbę Jednostek niż liczba Jednostek na danym Subrejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek na danym Subrejestrze, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki na danym Subrejestrze.

Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia wartość pozostałych na Subrejestrze Jednostek spadłaby poniżej 100 (stu) złotych, przyjmuje się, że Zlecenie dotyczy odkupienia wszystkich Jednostek na danym Subrejestrze. Złożenie Zlecenia odkupienia oznacza zgodę na odkupienie wszystkich Jednostek w takim przypadku.

Fundusz może umożliwić Uczestnikom złożenie Zlecenia stałego lub okresowego odkupienia, wskazującego warunki i terminy realizacji Zlecenia.

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

Nie dotyczy, w związku z faktem, że Jednostki nie mogą podlegać Konwersji na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego.

6.4. Wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek lub wypłat dochodów Subfunduszu

Fundusz dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Subrejestrze lub w Zleceniu odkupienia. W uzasadnionych prawem przypadkach, za zgodą Funduszu, wypłata kwoty z tytułu odkupienia może zostać dokonana na rachunek inny niż wskazany w zdaniu poprzednim. Uczestnik powinien wskazać rachunek prowadzony w walucie polskiej. W przypadku wskazania rachunku prowadzonego w innej walucie Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za nieprzyjęcie przez bank prowadzący rachunek kwoty z tytułu odkupienia ani za naliczenie przez bank dodatkowej opłaty i przewalutowanie środków. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego.

W ramach Programów Inwestycyjnych Fundusz może dokonać wypłaty w innej formie, o ile stanowi tak właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa.

Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty z tytułu odkupienia nastąpiła nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni roboczych po dokonaniu wpisu do Subrejstru Uczestników liczby odkupionych Jednostek, chyba że opóźnienie dokonania wypłaty jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności.

W przypadku, gdy obowiązujące przepisy prawa nakładają na Fundusz lub Towarzystwo obowiązek potrącenia określonych kwot z kwoty z tytułu odkupienia, w szczególności w związku z naliczeniem i pobraniem należnego podatku, Fundusz dokona wypłaty po potrąceniu wymaganych kwot.

Fundusz ani Subfundusze nie wypłacają dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

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

Nie dotyczy, w związku z faktem, że Jednostki nie mogą podlegać Zamianie na jednostki uczestnictwa innego Subfunduszu.

6.6. Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji Zleceń Uczestników oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę

6.6.1. W przypadku nieterminowej realizacji Zlecenia z przyczyn, za które zgodnie z Ustawą odpowiedzialność ponosi Towarzystwo, świadczenie należne danemu Uczestnikowi z tytułu nieterminowej realizacji Zlecenia pokrywane jest przez Towarzystwo ze środków własnych, poprzez:

- 1) nabycie dodatkowych Jednostek w przypadku Zlecenia nabycia lub
- 2) dokonanie przelewu kwoty pieniężnej na rzecz Uczestnika zgodnie z instrukcją płatniczą obowiązującą dla Zlecenia odkupienia, w przypadku Zlecenia odkupienia.

Świadczenie, o którym mowa w pkt 1 powyżej, jest obliczane jako różnica pomiędzy liczbą Jednostek, jaką Uczestnik nabyłby w przypadku realizacji Zlecenia w najpóźniejszym terminie dopuszczalnym zgodnie ze Statutem, a liczbą Jednostek faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia dokonania nabycia dodatkowych Jednostek.

Świadczenie, o którym mowa w pkt 2 powyżej, jest obliczane jako różnica pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku realizacji Zlecenia w najpóźniejszym terminie dopuszczalnym zgodnie ze Statutem, a kwotą faktycznie przekazaną.

6.6.2. W przypadku błędnego ustalenia WANSJU, Towarzystwo z własnych środków:

- 1) nabywa dodatkowe Jednostki w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek, jaką Uczestnik nabyłby w przypadku realizacji nabycia w oparciu o prawidłową WANSJU, a liczbą Jednostek faktycznie nabytych, w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowych Jednostek, lub
- 2) dokonuje na rzecz Uczestnika przelewu środków pieniężnych zgodnie z instrukcją płatniczą obowiązującą dla Zlecenia odkupienia, w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą należną z tytułu realizacji Zlecenia odkupienia w oparciu o prawidłową WANSJU, a kwotą faktycznie przekazaną, lub
- 3) rekompensuje Funduszowi szkodę poniesioną wskutek wypłaty środków z tytułu realizacji Zleceń odkupienia w oparciu o zawyżoną WANSJU lub zbycia Jednostek w oparciu o zaniżoną WANSJU.

7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek, w tym Wartości Aktywów Netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek, jeśli Statut przewiduje taką możliwość

Zgodnie z Ustawą, Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W takim przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF, zbywanie Jednostek może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Zgodnie z Ustawą, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek danego Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

Zgodnie z Ustawą, w przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF, odkupywanie Jednostek może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy, Fundusz może odkupywać Jednostki Subfunduszu w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

Powyżej omówione przepisy art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy, dotyczące zawieszenia odkupywania Jednostek, oraz przepisy art. 84 ust. 3 Ustawy, dotyczące zawieszenia zbywania Jednostek, zgodnie ze Statutem stosuje się oddzielnie do każdego Subfunduszu.

8. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki

Jednostki są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z Jednostkami

9.1. Opodatkowanie Funduszu

Fundusz posiada osobowość prawną i podlega przepisom UPDOP. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 UPDOP, fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy są zwolnione z podatku dochodowego.

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

9.2. Opodatkowanie Uczestników

Przy odkupywaniu Jednostek Fundusz stosuje metodę FIFO, która oznacza, że w ramach Subrejstru w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki nabyte najwcześniej.

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

9.2.1. osoby fizyczne

Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych osób fizycznych reguluje UPDOF. Od dochodów osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% wypłaconej kwoty dochodu (art. 30a ust. 1 pkt 5 UPDOF).

Płatnikiem podatku dochodowego jest Fundusz, który nalicza i pobiera podatek.

Z podatku dochodowego zwolnione są Wypłaty z PPE dokonywane na rzecz Uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika (art. 21 ust. 1 pkt 58 UPDOF).

Wolne od podatku są dochody z tytułu oszczędzania na IKE uzyskane w związku z Wypłatą na rzecz Oszczędzającego lub osób uprawnionych po śmierci Oszczędzającego, a także Wypłatą Transferową (art. 21 ust. 1 pkt 58a UPDOF). Zwolnienie to nie ma zastosowania, jeżeli Oszczędzający gromadził środki na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy Ustawy o IKE przewidują taką możliwość.

Od dochodu Oszczędzającego na IKE z tytułu Zwrotu lub Częściowego Zwrotu pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 19% dochodu ustalonego zgodnie z UPDOF (art. 30a ust. 1 pkt 10 UPDOF). Dochodu nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 UPDOF, kwoty uzyskane z tytułu Zwrotu z IKZE oraz Wyплаты z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Oszczędzającego, uważa się za przychody z innych źródeł w rozumieniu UPDOF. Podstawę obliczenia podatku dochodowego stanowi dochód ustalony po odliczeniu kwot wpłat na IKZE dokonanych przez podatnika w roku podatkowym do wysokości określonej w przepisach o IKZE (art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c ust. 2 UPDOF). Wysokość wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie. W art. 26 ust. 13a oraz 30c ust. 3 UPDOF określono dodatkowe warunki, przy zachowaniu których wpłaty na IKZE podlegają odliczeniu od dochodu. Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b UPDOF odliczenia wpłat na IKZE dokonuje się w zeznaniu podatkowym.

Wyплаты Transferowe z IKZE są wolne od podatku dochodowego (art. 21 ust. 1 pkt 58b UPDOF).

Fundusz jako płatnik zobowiązany jest do obliczenia, pobrania i odprowadzenia podatku zryczałtowanego w wysokości 10% od kwoty Wypłat z IKZE, w tym Wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Oszczędzającego dokonanych na podstawie art. 34a ust. 1 pkt 2 Ustawy o IKE.

Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 833 z późn. zm.) nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

Przychody z funduszy inwestycyjnych uzyskiwane przez nierezydentów będących osobami fizycznymi na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, co do zasady, podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 30a ust. 1 UPDOF.

Jeżeli beneficjentem przychodów jest rezydent kraju, z którym Rzeczpospolita Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, istnieje możliwość niepobrania podatku lub też pobrania go w innej wysokości, niż określona w art. 30a UPDOF, o ile dana umowa będzie tak stanowić oraz beneficjent przychodów przedstawi certyfikat rezydencji podatkowej wydany przez właściwe organy podatkowe.

Certyfikat rezydencji powinien być okazany w oryginale lub odpisie poświadczonym notarialnie. Certyfikat rezydencji powinien być przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że Fundusz wyrazi zgodę na przyjęcie certyfikatu sporządzonego w języku obcym.

O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, certyfikat rezydencji jest aktualny przez okres 12 miesięcy od daty jego wydania. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku.

Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, kwestia warunków opodatkowania przychodów wypłacanych Uczestnikowi będącemu nierezydentem wymaga szczegółowej analizy po stronie Uczestnika.

9.2.2.osoby prawne

Zgodnie z art. 19 ust. 1 UPDOP, Uczestnicy będący osobami prawnymi zobowiązani są do zapłacenia podatku dochodowego na zasadach ogólnych w przypadku uzyskania dochodu z tytułu odkupienia Jednostek, w wysokości 19% podstawy opodatkowania. Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest osiągnięta w roku podatkowym nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania. Zgodnie z art. 12 ust. 1 pkt 1 UPDOP przychodem Uczestnika są otrzymane pieniądze, wartości pieniężne, w tym także różnice kursowe. Zgodnie z art. 15 ust. 1 UPDOP kosztami uzyskania przychodów są koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodu. Zgodnie z art 16 ust. 1 pkt 8 UPDOP nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie Jednostek.

Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia, a także z umorzenia Jednostek w przypadku likwidacji Funduszu. W przypadku otrzymania przez Uczestnika wypłaty z Funduszu, jeżeli żadne Jednostki nie podlegają odkupieniu, Uczestnik nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych na nabycie Jednostek.

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

10. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek

Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę oraz cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostki każdego Subfunduszu, niezwłocznie po ich ustaleniu, na stronie internetowej wskazanej w art. 42 ust. 1 Statutu. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę oraz cena zbycia i odkupienia Jednostki każdego Subfunduszu ogłaszana jest do końca Dnia Wyceny, chyba że z przyczyn niezależnych od Funduszu nastąpi opóźnienie ogłoszenia.

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

11.1. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu

11.1.1. Wartość Aktywów Funduszu

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego obejmującego wszystkie Subfundusze oraz sprawozdania każdego Subfunduszu.
2. Metody i zasady dokonywania wyceny są wspólne dla Aktywów Funduszu oraz Aktywów wszystkich Subfunduszy.
3. Godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest godzina 13.30 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.
4. Na Dzień Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a ponadto ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
6. Wartość Aktywów Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów wszystkich Subfunduszy. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając

Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny o zobowiązania Funduszu, które są związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz część zobowiązań Funduszu przypadających na dany Subfundusz. Zobowiązania dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

7. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek związanych z danym Subfunduszem zapisanych w Subrejestrze Uczestników w Dniu Wyceny.
8. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.
9. Jeżeli zmieniają się przepisy prawa, na których oparte są zasady wyceny, określone w Prospekcie, Fundusz będzie stosował nowe zasady wyceny od początku kolejnego roku obrotowego, chyba że inny termin będzie wynikał z obowiązujących przepisów prawa.
10. Księgi rachunkowe Funduszy, w tym wycena Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszy, ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę są prowadzone bezpośrednio przez Towarzystwo lub wyspecjalizowany podmiot, z którym Towarzystwo działając w imieniu i na rzecz Funduszu zawarło stosowną umowę.
11. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu oraz zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem dalszych postanowień Prospektu.

11.1.2. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, w tym akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, certyfikatów inwestycyjnych, Instrumentów Pochodnych, dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego wyznacza się w następujący sposób:
 - a) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 13.30 czasu polskiego, a jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa – w oparciu o kurs fixingowy,
 - w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego;
 - b) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to wartość godziwą ustala się w oparciu o kurs fixingowy;

- c) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z lit. a) i b), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że nie jest dopuszczalne uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży;
 - d) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z lit. a), b) i c), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego Dnia Wyceny; skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, z zastrzeżeniem lit. e);
 - e) dłużne papiery wartościowe, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku aktywów albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, wycenia się w oparciu o dane podawane przez serwis informacyjny „Bloomberg” lub „Reuters”.
2. w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
- a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w lit. b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt 1 lit. a), b) i c),
 - d) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

11.1.3. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszy nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt 11.1.4., w następujący sposób:
 - a) akcje, udziały oraz prawa do akcji wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z postanowieniami pkt 2 i 3,
 - b) dłużne papiery wartościowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, w szczególności z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeśli ich utworzenie okaże się konieczne,
 - c) depozyty wycenia się w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - d) Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi wycenia się według wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku, z zastrzeżeniem pkt 3,

- e) nienotowane na rynku aktywnym kwity depozytowe, weksle oraz listy zastawne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - f) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nienotowane na aktywnym rynku wycenia się w oparciu o modele, w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej – model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - g) jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, tytułu uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej jednostki uczestnictwa takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 13.30 czasu polskiego,
 - h) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru wycenia się metodą wartości wewnętrznej, tj. jako większa z wartości: zera, oraz różnicy wynikającej z rynkowej wartości akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartości wynikającej z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru lub wartości teoretycznej prawa poboru w zależności od tego, która z tych wartości jest mniejsza; warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru na akcje nienotowane na rynku aktywnym wyceniane będą według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z postanowieniami pkt 2 i 3,
 - i) należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych w rozumieniu właściwych przepisów wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych,
 - j) zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych w rozumieniu właściwych przepisów ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
- a) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lokat,
 - b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku,
 - c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - d) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
3. Dążąc do wyznaczenia wartości określonych w pkt 2, Fundusz może stosować model wyceny aktywów niepublicznych opracowany przez niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. Towarzystwo może dokonać wyboru jednostki na potrzeby opracowania modeli oraz na potrzeby wyceny aktywów tego rodzaju z wykorzystaniem tych modeli. Umowy tego rodzaju będą zawierane przez Towarzystwo w imieniu, na rzecz i na koszt Funduszu, z zastrzeżeniem

odpowiednich postanowień Statutu dotyczących kosztów obciążających poszczególne Subfundusze.

4. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia, wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
5. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu i Subfunduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Modele będą stosowane w sposób ciągły oraz każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata, zgodnie z zasadami opisanymi w polityce rachunkowości Funduszu i Subfunduszu.

11.1.4. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

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

11.1.5. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do wskazanej waluty w polityce rachunkowości Funduszu, dla której Narodowy Bank Polski wylicza kurs.
4. Transakcje terminowe (forward) wymiany walut wycenia się według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 11.1.3. pkt 2 i 3.

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



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu ING BSK Fundusze Indeksowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem”).

Dla Zarządu Amundi Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego ING BSK Fundusze Indeksowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwanego dalej „Funduszem”), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- ING BSK Indeks WIG 20,
- ING BSK Indeks MSCI EMU,
- ING BSK Indeks S&P 500,

(dalej jako „Subfundusze”), utworzonego przez **Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.** (zwane dalej „Towarzystwem”).

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Listu angażującego z dnia 8 października 2018 r., zawartego pomiędzy PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers Sp. z o. o.), a Towarzystwem, w związku z wymogiem §10 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2018 r. poz. 2202, dalej „Rozporządzenie o prospekcie”).

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

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale 3 punkt 11.1 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt”). Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy zostały zawarte w:

- Rozdziale 3a punktach 1.-1.6 Prospektu oraz w Artykułach 10-13 Rozdziału II Części I i Artykule 44 Rozdziału I Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu ING BSK Indeks WIG 20,
- Rozdziale 3b punktach 1.-1.6 Prospektu oraz w Artykułach 10-13 Rozdziału II Części I i Artykule 53 Rozdziału II Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu ING BSK Indeks MSCI EMU,
- Rozdziale 3c punktach 1.-1.6 Prospektu oraz w Artykułach 10-13 Rozdziału II Części I i Artykule 62 Rozdziału III Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu ING BSK Indeks S&P 500.

*PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.), ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com*

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000750050, NIP 526-021-02-28. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu ING BSK Fundusze Indeksowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem”).

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

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

Odpowiedzialność Zarządu

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

Nasza odpowiedzialność

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

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

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

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

Wymogi kontroli jakości

Firma stosuje Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nim utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu ING BSK Fundusze Indeksowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem”).

zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Niezależność i etyka

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

Wniosek dostarczający wystarczającego poziomu pewności

Naszym zdaniem:

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

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu ING BSK Fundusze Indeksowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 1355 z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzający zlecenie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k. (dawniej PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.), spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Tomasz Orłowski

Tomasz Orłowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 31 maja 2019 r.

12. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym

Statut nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

13. Informacje o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników

13.1. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

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

- 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
- 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.

Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Ponadto ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Inwestorów publikowane jest na stronie internetowej wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu.

Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:

- 1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
- 2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
- 3) informację, że od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Funduszu, a w przypadku, gdy Zgromadzenie Uczestników dotyczy spraw tylko wybranego Subfunduszu, we wskazanym okresie zawiesza się zbywanie Jednostek tego Subfunduszu;
- 4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

13.2. 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 Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.

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

Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Funduszu lub innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonym w Statucie.

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

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

Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, na które Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.

Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, którą ma wyrazić Zgromadzenie Uczestników.

Każda cała Jednostka upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

Uchwała o wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników na którekolwiek ze zdarzeń, o których mowa w pkt 13.1., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

O uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników Towarzystwo informuje poprzez ogłoszenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 42 ust. 1 Statutu.

W zakresie nieuregulowanym w Ustawie, Prospekcie i Statucie do trybu działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał stosuje się regulamin Zgromadzenia Uczestników przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

13.4. Sposób powiadamiania Uczestników o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników

O uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników Towarzystwo informuje poprzez ogłoszenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 42 ust. 1 Statutu.

13.5. Pouczenie o możliwości zaskarżania uchwał Zgromadzenia Uczestników

Uchwały Zgromadzenia Uczestników sprzeczne z Ustawą mogą być zaskarżone w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały na zasadach określonych w art. 87e Ustawy.

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

Prawo do wytoczenia powództwa, o którym mowa wyżej, przysługuje Uczestnikowi:

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

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

Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 13.1., jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników tej zgody.

Rozdział 3a

ING BSK Indeks WIG 20

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

- 1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz będzie dążył do odzwierciedlenia indeksu giełdowego WIG 20 obliczanego i publikowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz zagraniczny Index Equity Poland wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Structura.
- 2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

- 1) Fundusz może lokować od 70 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa kategorii IP (ISIN (A) LU1215314292) emitowane przez subfundusz zagraniczny Index Equity Poland wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Structura. Subfundusz Index Equity Poland odzwierciedla skład uznanego indeksu WIG 20, w związku z tym do 100 % wartości aktywów subfunduszu Index Equity Poland jest lokowane w akcje spółek, które wchodzi w skład indeksu WIG 20.
- 2) W zakresie nieuregulowanym w ust. 1, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-13 Statutu.
- 3) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru ekspozycji AFI przyjęto zarówno metodę zaangażowania opisaną w art. 8 Rozporządzenia delegowanego komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r uzupełniającego dyrektywę Parlamentu i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (dalej: „Rozporządzenie 231/2013”) jak i metodę brutto opisaną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

- 1) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 Statutu:
 - a) wysokość oprocentowania depozytów,
 - b) wiarygodność banku,
 - c) stopień płynności,
- 2) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2 Statutu:
 - a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
 - c) dostępność,
 - d) koszty realizacji transakcji.

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz dokonując lokat w tytuły uczestnictwa Structura Index Equity Poland odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji WIG 20 obliczanego i publikowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Celem inwestycyjnym Structura Index Equity Poland jest syntetyczne lub fizyczne replikowanie zmian indeksu WIG 20. Structura Index Equity Poland będzie stosował fizyczną replikację indeksu WIG 20 poprzez dokonywanie bezpośrednich inwestycji w papiery wartościowe emitentów wchodzących w skład tego indeksu. Zarządzający Structura Index Equity Poland może stosować jednocześnie z fizyczną również syntetyczną replikację zmian indeksu WIG 20, poprzez wykorzystanie kontraktów terminowych (futures) w przypadkach związanych z odpływami lub napływami środków, a także w związku z uwarunkowaniami rynkowymi takimi jak dostępność do rynku, płynność oraz regulacje podatkowe.

1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

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

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

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

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych. Subfundusz będzie lokować środki głównie w tytuły uczestnictwa Structura Index Equity Poland którego głównymi lokatami będą akcje spółek notowanych na GPW, a także w prawa pochodne i instrumenty terminowe na tych instrumentach bazujące, więc głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu będą zmiany kursów akcji polskich emitentów;

- 2.1.3.** ryzyko kursów akcji - ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru) będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek;
- 2.1.4.** ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym źródłem zmienności wartości aktywów Subfunduszu jest wpływ ww. czynników specyficznych dla polskiej gospodarki;
- 2.1.5.** ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;
- 2.1.6.** ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;
- 2.1.7.** ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z

Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta na rzecz Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu. W szczególności ryzyko kredytowe może wynikać z nabywania jednostek uczestnictwa funduszu Structura Index Equity Poland w związku ze stosowaniem przez ten fundusz, w przypadkach określonych w pkt 1.3, syntetycznej replikacji zmian indeksu WIG 20, w związku z wykorzystaniem kontraktów terminowych (futures) w przypadkach związanych z odpływami lub napływami środków, a także w związku z uwarunkowaniami rynkowymi takimi jak dostępność do rynku, płynność oraz regulacje podatkowe;

- 2.1.8.** ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;
- 2.1.9.** ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz politykę inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;
- 2.1.10.** ryzyko płynności - ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;
- 2.1.11.** ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu, jednakże jest ono ograniczone ze względu na fakt, że zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w aktywa denominowane w walucie polskiej;

- 2.1.12.** ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;
- 2.1.13.** ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem ww. ryzyka dla Subfunduszu pozostaje lokowanie znacznej części aktywów na rynku polskim;
- 2.1.14.** ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;
- 2.1.15.** ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji, w tym w szczególności ryzyko mniejszej płynności w stosunku do akcji, nieprawidłowego lub nieterminowego przekazania dywidendy, negatywnego wpływu regulacji podatkowych, ryzyka walutowego, a także ograniczenia uprawnień Funduszu względem akcji w stosunku do uprawnień akcjonariusza. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z akcji;
- 2.1.16.** ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym, a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;
- 2.1.17.** ryzyko ceny pierwszego notowania - ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;
- 2.1.18.** ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;
- 2.1.19.** ryzyko kontrahenta - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może

zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;

2.1.20. ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników Funduszu wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że dokonują one lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów uczestnictwa, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.21. ryzyko inwestycji do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania - oznacza, że Uczestnik Subfunduszu jest narażony bezpośrednio na ryzyka ponoszone przez dany subfundusz zagraniczny, z wyłączeniem korzyści, które mogłyby wynikać z pełnej lub częściowej dywersyfikacji (zróżnicowania) lokat Subfunduszu i zmniejszenia ekspozycji na ryzyka o których mowa w punkcie 2.1.20.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów

pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);

- 2.2.4.** ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;
- 2.2.5.** ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;
- 2.2.6.** ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
- 2.2.7.** ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;
- 2.2.8.** ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;
- 2.2.9.** ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;
- 2.2.10.** ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;
- 2.2.11.** ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko przejawiające się w możliwości dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (z zachowaniem należytej staranności na obowiązujących przepisach prawa), a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby). Ryzyko niniejsze przejawia się ponadto w możliwości odmowy wykonania zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych przy zapisie danych, zgodnie

z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego;

- 2.2.12. ryzyko operacyjne** – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1 oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (pięć) lat.

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

4.1. 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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 48 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)

Współczynnik kosztów całkowitych („wskaźnik WKC”) za 2018 r. wynosi: 2,44%

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

Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek jest pobierana w dniu zbycia Jednostek. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem zdania kolejnego.

Z tytułu nabywania lub odkupywania Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego przez Fundusz.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestr.

Towarzystwo, a także dany Dystrybutor w zakresie nabywania Jednostek za pośrednictwem tego Dystrybutora, może obniżyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w

Funduszu lub zaniechać ich pobierania w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 17 Statutu.

4.4. 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 wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego 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 zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące nie więcej niż 1,6 %, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie funduszem zagranicznym Structura Index Equity Poland w zakresie tytułów uczestnictwa przeznaczonych dla inwestorów instytucjonalnych, w tym dla Funduszu, wynosi 0,10 % wartości aktywów netto subfunduszu rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa subfunduszu w danym dniu wyceny.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz 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 funduszem.

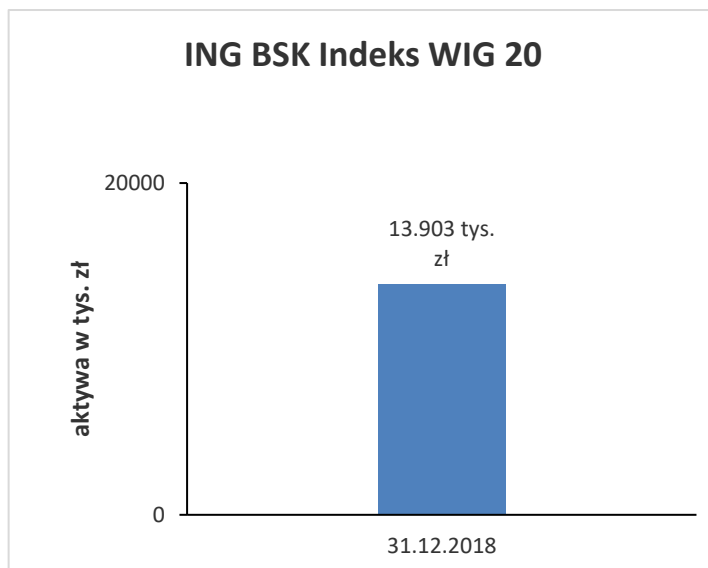
Zgodnie z art. 48 ust. 3 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 48 ust. 3 Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 48 ust. 1 Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

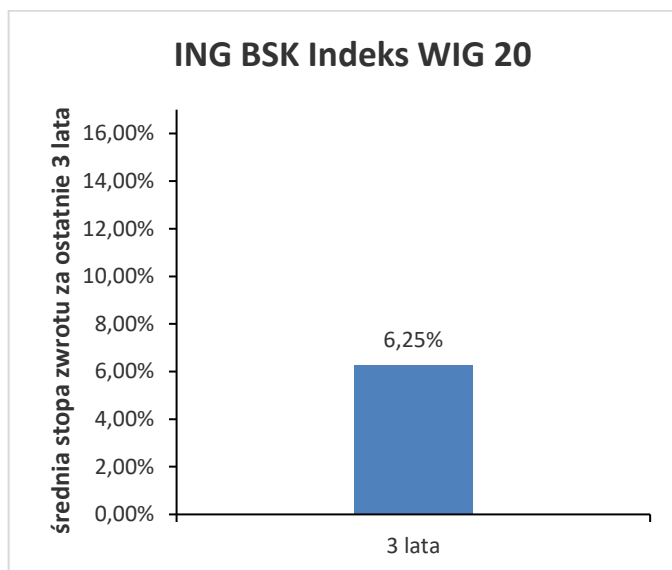
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2018 r.) zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu wskazana jest poniżej.



5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3 lata przedstawiona jest poniżej.



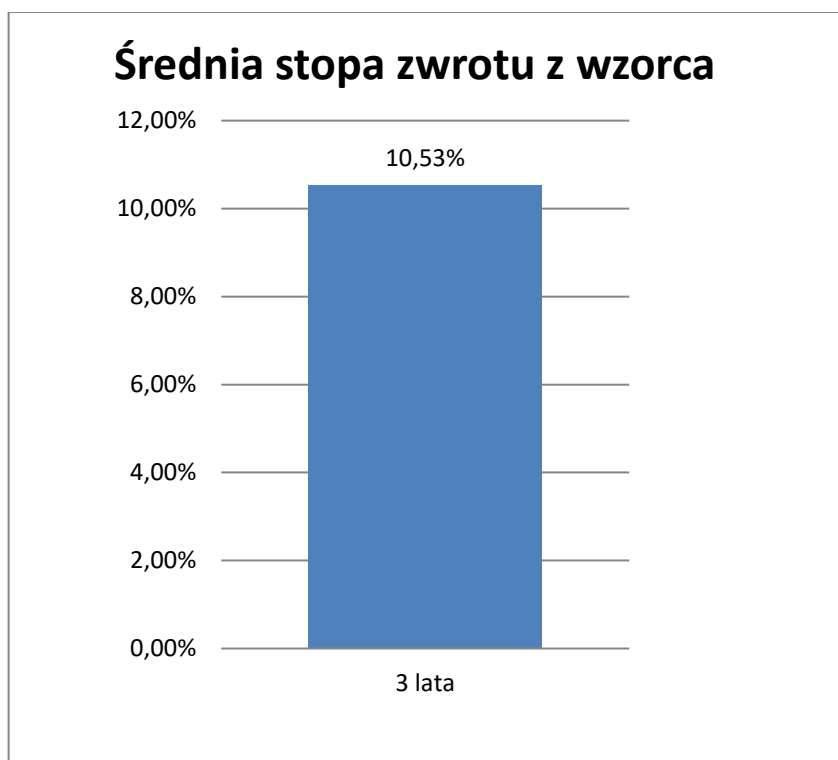
Na dzień aktualizacji Prospektu dokonanej w dniu 31 maja 2019 r. nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 5 i 10 lat, ze względu na zbyt krótki czas trwania Funduszu.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się 100% WIG20.

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

Wartość średniej stopy zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz za ostatnie 3 lata przedstawiona jest poniżej.



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

Rozdział 3b

ING BSK Indeks MSCI EMU

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

- 1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz będzie dążył do odzwierciedlenia indeksu MSCI EMU obliczanego i publikowanego przez MSCI Inc., poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz zagraniczny Amundi Index MSCI EMU wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Index Solutions.
- 2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

- 1) Fundusz może lokować od 70 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa kategorii OHP (ISIN (A) LU1250884571) emitowane przez subfundusz zagraniczny Amundi Index MSCI EMU wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Index Solutions. Nie mniej niż 75 % subfunduszu Amundi Index MSCI EMU jest lokowane w dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym akcje spółek z siedzibą w kraju należącym do Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej (tj. Austria, Belgia, Cypr, Estonia, Finlandia, Francja, Niemcy, Grecja, Włochy, Irlandia, Luksemburg, Litwa, Łotwa, Malta, Holandia, Portugalia, Słowacja, Słowenia, Hiszpania).
- 2) W zakresie nieuregulowanym w ust. 1, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-13 Statutu.
- 3) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru ekspozycji AFI przyjęto metodę zaangażowania opisaną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013 jak i metodę brutto opisaną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

- 1) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 Statutu:
 - a) wysokość oprocentowania depozytów,
 - b) wiarygodność banku,
 - c) stopień płynności,
- 2) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2 Statutu:
 - a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
 - c) dostępność,
 - d) koszty realizacji transakcji,

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz dokonując lokat w tytuły uczestnictwa Amundi Index MSCI EMU odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji MSCI EMU obliczanego i publikowanego przez MSCI. Celem inwestycyjnym Amundi Index MSCI EMU jest syntetyczne lub fizyczne replikowanie zmian indeksu MSCI EMU. Amundi Index MSCI EMU będzie stosował głównie fizyczną replikację indeksu MSCI EMU poprzez dokonywanie bezpośrednich inwestycji w papiery wartościowe emitentów wchodzących w skład tego indeksu. Zarządzający Amundi Index MSCI EMU może stosować jednocześnie z fizyczną również syntetyczną replikację zmian indeksu MSCI EMU, poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych między innymi kontraktów terminowych (futures), w przypadkach związanych z odpływami lub napływami środków, a także w związku z uwarunkowaniami rynkowymi takimi jak dostępność do rynku, płynność oraz regulacje podatkowe.

1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

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

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

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

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych. Subfundusz będzie lokować środki głównie w tytuły uczestnictwa Amundi Index MSCI EMU, którego głównymi lokatami będą akcje spółek wchodzących w skład indeksu MSCI EMU, a także w prawa pochodne i instrumenty terminowe na tych instrumentach bazujące, więc głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu będą zmiany kursów akcji emitentów wchodzących w skład indeksu;

- 2.1.3.** ryzyko kursów akcji - ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru) będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek;
- 2.1.4.** ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu jest wpływ ww. czynników specyficznych dla gospodarek krajów należących do Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej, wymienionych w punkcie 1.1 ust. 1;
- 2.1.5.** ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;
- 2.1.6.** ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;
- 2.1.7.** ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z zakładanym znacznym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata

wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu. W szczególności ryzyko kredytowe może wynikać z nabywania jednostek uczestnictwa funduszu Amundi Index MSCI EMU w związku ze stosowaniem przez ten fundusz, w przypadkach określonych w pkt 1.3, syntetycznej replikacji zmian indeksu MSCI EMU, w związku z wykorzystaniem kontraktów terminowych (futures) w przypadkach związanych z odpływami lub napływami środków, a także w związku z uwarunkowaniami rynkowymi takimi jak dostępność do rynku, płynność oraz regulacje podatkowe;

- 2.1.8.** ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;
- 2.1.9.** ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz politykę inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;
- 2.1.10.** ryzyko płynności - ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;
- 2.1.11.** ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu, jednakże jest ono

ograniczone ze względu na stosowany mechanizm zabezpieczenia (hedging) zmian kursu waluty polskiej w stosunku do Euro;

- 2.1.12.** ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;
- 2.1.13.** ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem ww. ryzyka dla Subfunduszu pozostaje lokowanie znacznej części aktywów na rynku europejskim;
- 2.1.14.** ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;
- 2.1.15.** ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji, w tym w szczególności ryzyko mniejszej płynności w stosunku do akcji, nieprawidłowego lub nieterminowego przekazania dywidendy, negatywnego wpływu regulacji podatkowych, ryzyka walutowego, a także ograniczenia uprawnień Funduszu względem akcji w stosunku do uprawnień akcjonariusza. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z akcji;
- 2.1.16.** ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;
- 2.1.17.** ryzyko ceny pierwszego notowania - ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;
- 2.1.18.** ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

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

2.1.20. ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników Funduszu wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że dokonują one lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów uczestnictwa, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.21. ryzyko inwestycji do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania - oznacza, że Uczestnik Subfunduszu jest narażony bezpośrednio na ryzyka ponoszone przez dany subfundusz zagraniczny, z wyłączeniem korzyści, które mogłyby wynikać z pełnej lub częściowej dywersyfikacji (zróżnicowania) lokat Subfunduszu i zmniejszenia ekspozycji na ryzyka o których mowa w punkcie 2.1.20.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować

dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);

- 2.2.4.** ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;
- 2.2.5.** ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;
- 2.2.6.** ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
- 2.2.7.** ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;
- 2.2.8.** ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;
- 2.2.9.** ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;
- 2.2.10.** ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;
- 2.2.11.** ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko przejawiające się w możliwości dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (z zachowaniem należytej staranności na obowiązujących przepisach prawa), a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby). Ryzyko niniejsze

przejawia się ponadto w możliwości odmowy wykonania zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych przy zapisie danych, zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego;

- 2.2.12. ryzyko operacyjne** – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1 oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (pięć) lat.

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

4.1. 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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 57 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)

Współczynnik kosztów całkowitych („wskaźnik WKC”) za 2018 r. wynosi: 3,11%

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

Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek jest pobierana w dniu zbycia Jednostek. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem zdania kolejnego.

Z tytułu nabywania lub odkupywania Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego przez Fundusz.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

Towarzystwo, a także dany Dystrybutor w zakresie nabywania Jednostek za pośrednictwem tego Dystrybutora, może obniżyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 17 Statutu.

4.4. 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 wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego 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 zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące nie więcej niż 1,6 %, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie funduszem zagranicznym Amundi Index MSCI EMU w zakresie tytułów uczestnictwa przeznaczonych dla inwestorów instytucjonalnych, w tym dla Funduszu, wynosi 0,10 % wartości aktywów netto subfunduszu rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa subfunduszu w danym dniu wyceny.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz 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 funduszem.

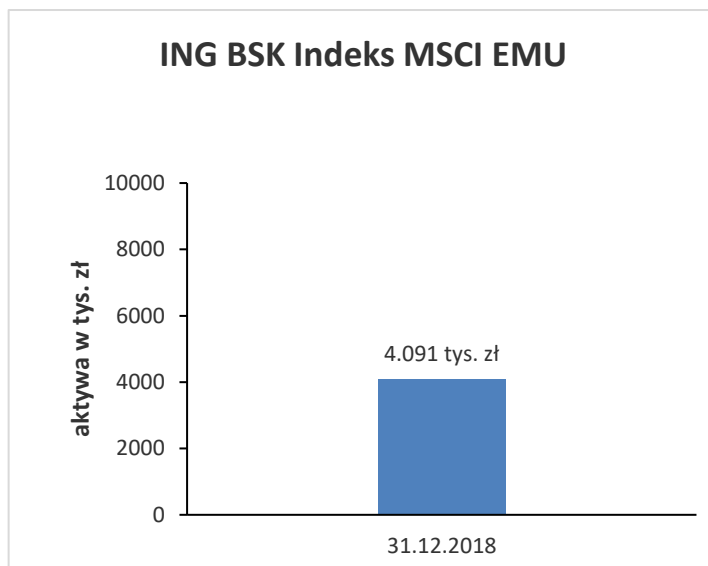
Zgodnie z art. 57 ust. 3 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 57 ust. 1 Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 57 ust. 1 Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

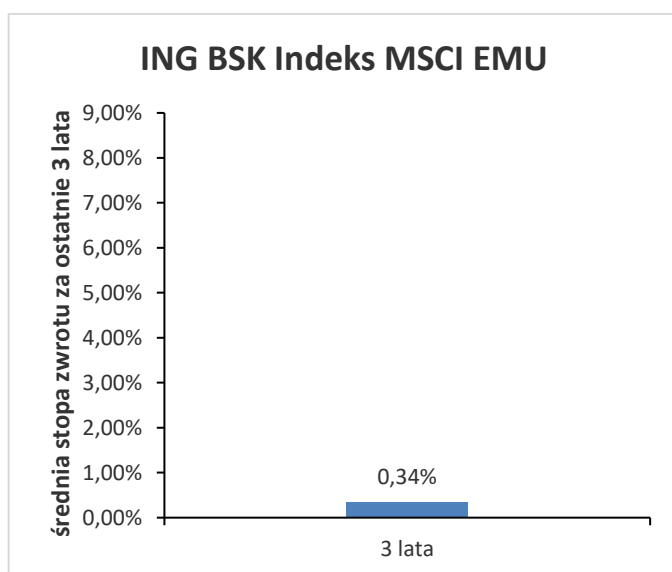
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2018 r.) zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu wskazana jest poniżej.



5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3 lata przedstawiona jest poniżej.



Na dzień aktualizacji Prospektu dokonanej w dniu 31 maja 2019 r. nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 5 i 10 lat, ze względu na zbyt krótki czas trwania Funduszu.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się 100% MSCI EMU.

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

Wartość średniej stopy zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz za ostatnie 3 lata przedstawiona jest poniżej.



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

Rozdział 3c

ING BSK Indeks S&P 500

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

- 1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz będzie dążył do odzwierciedlenia indeksu S&P 500 obliczanego i publikowanego przez Standard & Poor's Financial Services LLC., poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz zagraniczny Amundi Index S&P 500 wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Index Solutions.
- 2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

- 1) Fundusz może lokować od 70 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa kategorii OHP (ISIN (A) LU1250884654) emitowane przez subfundusz zagraniczny Amundi Index S&P 500 wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Index Solutions. Subfundusz Amundi Index S&P 500 odzwierciedla skład uznanego indeksu S&P500, w związku z tym do 100 % wartości aktywów subfunduszu Amundi Index S&P 500 jest lokowane w akcje spółek, które wchodzi w skład indeksu S&P 500.
- 2) W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-2, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-13 Statutu.
- 3) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru ekspozycji AFI przyjęto metodę zaangażowania opisaną w art. 8 Rozporządzenia 231/2013 jak i metodę brutto opisaną w art. 7 Rozporządzenia 231/2013.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

- 1) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 Statutu:
 - a) wysokość oprocentowania depozytów,
 - b) wiarygodność banku,
 - c) stopień płynności,
- 2) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2 Statutu:
 - a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
 - c) dostępność,
 - d) koszty realizacji transakcji.

1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz dokonując lokat w tytuły uczestnictwa Amundi Index S&P 500 odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji S&P500 obliczanego i publikowanego przez Standard & Poor's LLC. Celem inwestycyjnym Amundi Index S&P 500 jest fizyczne lub syntetyczne

replikowanie zmian indeksu S&P 500. Amundi Index S&P 500 będzie stosował głównie fizyczną replikację indeksu S&P 500 poprzez dokonywanie bezpośrednich inwestycji w papiery wartościowe emitentów wchodzących w skład tego indeksu. Zarządzający Amundi Index S&P 500 może stosować jednocześnie z fizyczną również syntetyczną replikację zmian indeksu S&P 500, poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych między innymi kontraktów terminowych (futures), w przypadkach związanych z odpływami lub napływami środków, a także w związku z uwarunkowaniami rynkowymi takimi jak dostępność do rynku, płynność oraz regulacje podatkowe.

1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy

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

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

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

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych. Subfundusz będzie lokować środki głównie w tytuły uczestnictwa Amundi Index S&P 500, którego głównymi lokatami będą akcje spółek wchodzących w skład indeksu S&P 500, a także w prawa pochodne i instrumenty terminowe na tych instrumentach bazujące, więc głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu będą zmiany kursów akcji zagranicznych;

2.1.3. ryzyko kursów akcji - ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru) będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w

tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek;

- 2.1.4.** ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym źródłem zmienności wartości aktywów Subfunduszu jest wpływ ww. czynników specyficznych dla gospodarek emitentów akcji wchodzących w skład indeksu S&P 500;
- 2.1.5.** ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;
- 2.1.6.** ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;
- 2.1.7.** ryzyko kredytowe - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązywania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z zakładanym znacznym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązywanie się przez emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz

instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu. W szczególności ryzyko kredytowe może wynikać z nabywania jednostek uczestnictwa funduszu Amundi Index S&P 500 w związku ze stosowaniem przez ten fundusz, w przypadkach określonych w pkt 1.3, syntetycznej replikacji zmian indeksu S&P 500, w związku z wykorzystaniem kontraktów terminowych (futures) w przypadkach związanych z odpływami lub napływami środków, a także w związku z uwarunkowaniami rynkowymi takimi jak dostępność do rynku, płynność oraz regulacje podatkowe;

- 2.1.8.** ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;
- 2.1.9.** ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz politykę inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;
- 2.1.10.** ryzyko płynności - ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;
- 2.1.11.** ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu, których znaczna część może zostać ulokowana na zagranicznych rynkach, jednakże jest ono ograniczone ze względu na stosowany mechanizm zabezpieczenia (hedging) zmian kursu waluty polskiej w stosunku do dolara amerykańskiego;
- 2.1.12.** ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, w tym zagranicznego subdepozytariusza, ograniczenia takiej

działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

- 2.1.13.** ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Głównym czynnikiem ww. ryzyka dla Subfunduszu pozostaje lokowanie znacznej części aktywów na rynkach zarówno zagranicznych, jak i polskim;
- 2.1.14.** ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;
- 2.1.15.** ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji, w tym w szczególności ryzyko mniejszej płynności w stosunku do akcji, nieprawidłowego lub nieterminowego przekazania dywidendy, negatywnego wpływu regulacji podatkowych, ryzyka walutowego, a także ograniczenia uprawnień Funduszu względem akcji w stosunku do uprawnień akcjonariusza. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z akcji;
- 2.1.16.** ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek;
- 2.1.17.** ryzyko ceny pierwszego notowania - ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta;
- 2.1.18.** ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;
- 2.1.19.** ryzyko kontrahenta - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji;

2.1.20. ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania - tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników Funduszu wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że dokonują one lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Instytucje wspólnego inwestowania oraz fundusze zagraniczne są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów uczestnictwa, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat funduszu zagranicznego, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń wycena tytułów uczestnictwa zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;

2.1.21. ryzyko inwestycji do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu zagranicznego lub jednej instytucji wspólnego inwestowania - oznacza, że Uczestnik Subfunduszu jest narażony bezpośrednio na ryzyka ponoszone przez dany subfundusz zagraniczny, z wyłączeniem korzyści, które mogłyby wynikać z pełnej lub częściowej dywersyfikacji (zróżnicowania) lokat Subfunduszu i zmniejszenia ekspozycji na ryzyka o których mowa w punkcie 2.1.20.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

- 2.2.1.** ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;
- 2.2.2.** ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń;
- 2.2.3.** ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta);

- 2.2.4.** ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;
- 2.2.5.** ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;
- 2.2.6.** ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;
- 2.2.7.** ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;
- 2.2.8.** ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;
- 2.2.9.** ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;
- 2.2.10.** ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;
- 2.2.11.** ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko przejawiające się w możliwości dokonania przez Fundusz zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika (z zachowaniem należytej staranności na obowiązujących przepisach prawa), a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko (lub członka jej rodziny lub bliskiego współpracownika takiej osoby). Ryzyko niniejsze przejawia się ponadto w możliwości odmowy wykonania zlecenia (lub jego opóźnienia) na rzecz osoby, która nie podała wszystkich wymaganych przy zapisie danych, zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, w tym w zakresie wskazania beneficjenta rzeczywistego;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1 oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (pięć) lat.

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

4.1. 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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 66 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)

Współczynnik kosztów całkowitych („wskaźnik WKC”) za 2018 r. wynosi: 2,38%

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

Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek jest pobierana w dniu zbycia Jednostek. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem zdania kolejnego.

Z tytułu nabywania lub odkupywania Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego przez Fundusz.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru.

Towarzystwo, a także dany Dystrybutor w zakresie nabywania Jednostek za pośrednictwem tego Dystrybutora, może obniżyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 17 Statutu.

4.4. 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 wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego 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 zbiorowego inwestowania

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące nie więcej niż 1,6 %, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie funduszem zagranicznym Amundi Index S&P 500 w zakresie tytułów uczestnictwa przeznaczonych dla inwestorów instytucjonalnych, w tym dla Funduszu, wynosi 0,10 % wartości aktywów netto subfunduszu rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa subfunduszu w danym dniu wyceny.

4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy Fundusz 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 funduszem.

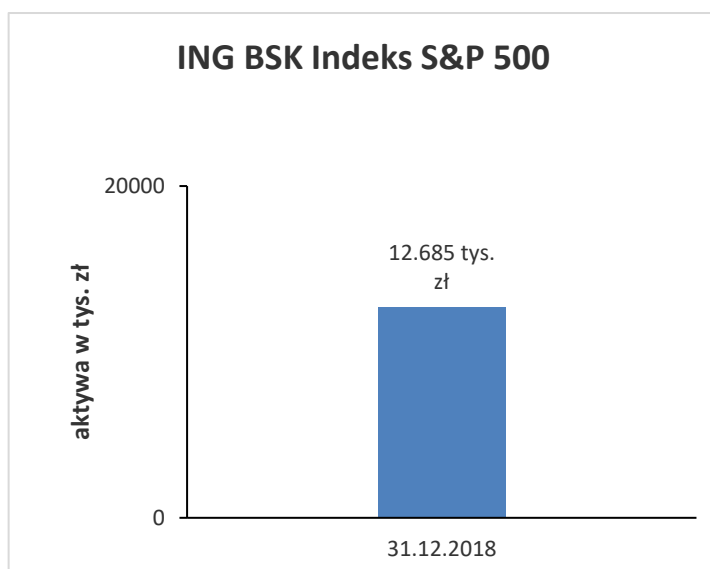
Zgodnie z art. 66 ust. 3 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 66 ust. 1 Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 66 ust. 1 Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

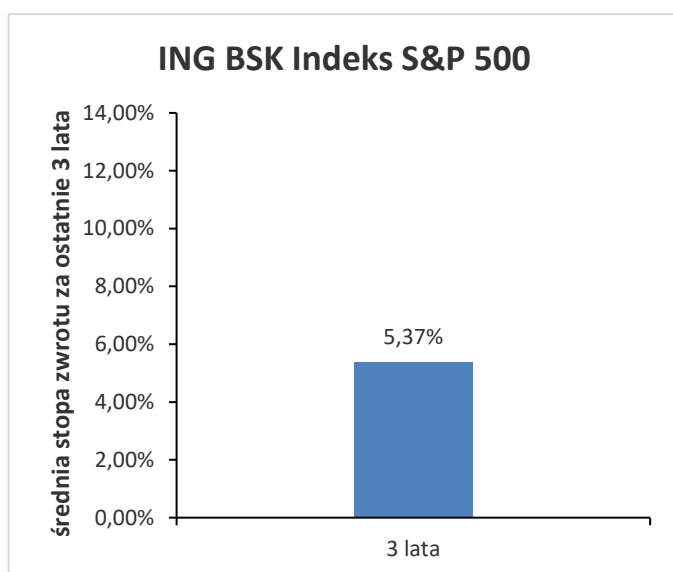
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2018 r.) zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu wskazana jest poniżej.



5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 3 lata przedstawiona jest poniżej.



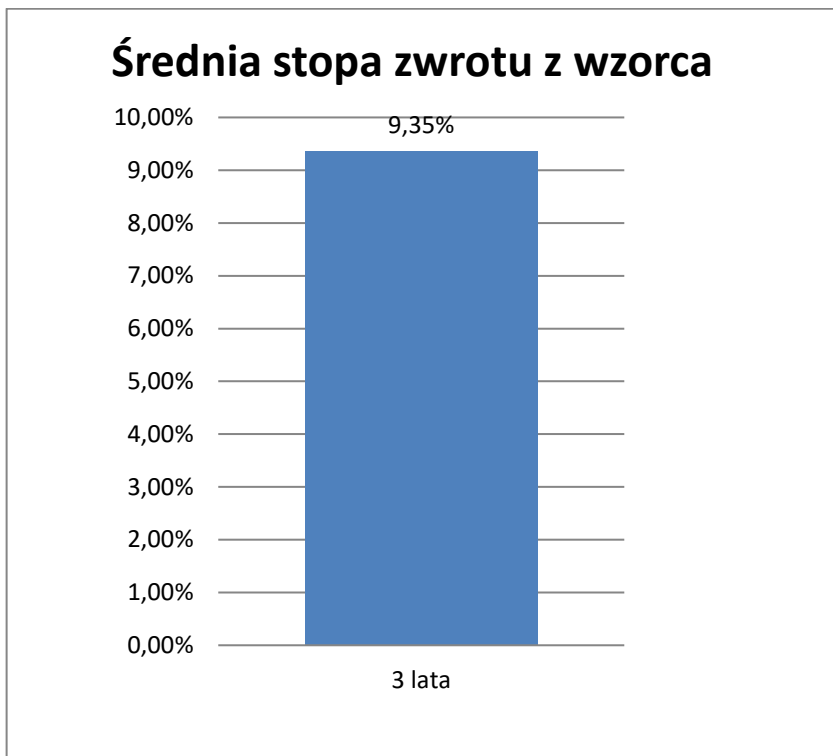
Na dzień aktualizacji Prospektu dokonanej w dniu 31 maja 2019 r. nie jest możliwe wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 5 i 10 lat, ze względu na zbyt krótki czas trwania Funduszu.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce

Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się 100% S&P 500.

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

Wartość średniej stopy zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz za ostatnie 3 lata przedstawiona jest poniżej.



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

Rozdział 4

Dane o Depozytariuszu

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

Firma: ING Bank Śląski Spółka Akcyjna
Siedziba: Katowice
Adres: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice
Numery tel. 801 222 222, +48 (32) 357 00 69

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1. wobec Funduszu

Do obowiązków Depozytariusza należy przyjmowanie i bezpieczne przechowywanie Aktywów Funduszu z zachowaniem przepisów prawa, a w szczególności Ustawy.

W zakresie przechowywania Aktywów Funduszu Depozytariusz ma obowiązek:

- a) prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu i subrejestrów Aktywów Subfunduszy,
- b) zapewnienia, 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,
- c) zapewnienia monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
- d) zapewnienia, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- e) zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami,
- f) zapewnienia, aby WAN, WANS i WANSJU była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- g) zapewnienia, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,
- h) wykonywania poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem,
- i) weryfikowania zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z lit. a-h oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników,
- j) pełnienia funkcji likwidatora Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków, o których mowa powyżej, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem.

2.2. wobec Uczestników w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa, w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz uczestników funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy

Wobec Uczestników w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa Depozytariusz:

- a) jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji,
- b) niezwłocznie powiadamia KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników,
- c) pełni funkcję likwidatora Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.

Zasady wytaczania powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy:

- 1) Depozytariusz jest obowiązany do wytaczania powództwa na rzecz Uczestnika 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 zarządza i prowadzi jego sprawy Spółka Zarządzająca – przeciwko tej spółce z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw, należącym do kompetencji Spółki Zarządzającej, zgodnie z art. 272c ust. 1 Ustawy.
- 2) Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu.
- 3) Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu.
- 4) Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.
- 5) W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.
- 6) Jeżeli z wnioskiem, o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników Funduszu, a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa albo Spółki Zarządzającej, i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w Statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.
- 7) Depozytariusz może żądać od Towarzystwa, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy, Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy Spółka Zarządzająca – od Spółki Zarządzającej, podmiotów, o których mowa w art. 45a lub art. 46 Ustawy, podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu lub dokonywanie wyceny aktywów Funduszu, biegłego rewidenta Funduszu oraz podmiotu prowadzącego Rejestr Uczestników Funduszu informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa.

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

- 3.1.** Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy oraz umowy, o których mowa w art. 107

ust. 2 pkt 3 Ustawy, o ile umowy te będą zawierane na zasadach i w zakresie określonym poniżej.

3.2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem:

- 3.2.1.** umowy krótkoterminowych lokat z datą rozliczenia nie późniejszą niż 7 (siedem) dni od dnia ich zawarcia, w tym lokat overnight, w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań dotyczących Funduszu,
- 3.2.2.** umów lokat z datą rozliczenia późniejszą niż 7 (siedem), ale nie późniejszą niż 180 (sto osiemdziesiąt) dni od dnia ich zawarcia,
- 3.2.3.** umowy rachunków rozliczeniowych, w tym podstawowych, bieżących i pomocniczych,
- 3.2.4.** umowy kredytu w rachunku bieżącym,
- 3.2.5.** umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego Subfunduszy denominowanych w walutach obcych lub z realizowaną polityką inwestycyjną Subfunduszy,
- 3.2.6.** umowy nabycia i zbycia dłużnych papierów wartościowych (obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne długoterminowe lub krótkoterminowe listy zastawne), dla których Depozytariusz jest organizatorem, współorganizatorem lub dealerem,
- 3.2.7.** umowy transakcji warunkowych zabezpieczonych papierami wartościowymi (buy-sell-back oraz sell-buy back),
- 3.2.8.** umowy dotyczące kupna bądź sprzedaży papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także papierów wartościowych emitowanych przez Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD inne niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie,
- 3.2.9.** umowy dotyczące walutowych transakcji terminowych, kontraktów terminowych na stopę procentową (FRA), opcji na stopy procentowe,
- 3.2.10.** umowy pożyczki instrumentów finansowych, w ramach których Fundusz występuje jako pożyczkodawca.

3.3. Umowy, o których mowa w pkt 3.2 powyżej, będą zawierane:

- 3.3.1.** zgodnie z celem inwestycyjnym i zasadami polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu,
- 3.3.2.** jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów,
- 3.3.3.** na warunkach nie gorszych niż oferty alternatywne, z uwzględnieniem kryteriów takich jak: oprocentowanie, wiarygodność kontrahenta, techniczne możliwości dokonania lokaty, cena i koszty transakcji.

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

Towarzystwo nie identyfikuje zdarzeń, które mogą spowodować powstanie konfliktu interesów pomiędzy Towarzystwem lub Funduszem a Depozytariuszem.

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:

- 5.1. firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu,**

5.2. 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:**

6.1. firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu,

6.2. zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu;

Nie dotyczy

- 7. Opis konfliktu interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz 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 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.**

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1, stanowiących aktywa Funduszu oraz aktywa Funduszu o których mowa w art. 72b ust. 2.

Odpowiedzialność Depozytariusza, o której mowa powyżej, nie może zostać wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

Powierzenie przez Depozytariusza wykonywanych czynności innemu podmiotowi nie zwalnia Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu.

Rozdział 5

Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Agent Transferowy

1.1. Firma (nazwa), siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

Firma: ProService Finteco Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa
Telefon: (22) 588 19 00
Faks: (22) 588 19 50

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek

2.1. Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa
Numery tel.: (22) 5881880

b) zakres świadczonych usług

Towarzystwo pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek zgodnie z Ustawą.

c) wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa. Ponadto informacje można uzyskać pod numerem telefonu (22) 5881880 oraz na stronie www.amundi.pl.

2.2. ING Bank Śląski Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma: ING Bank Śląski Spółka Akcyjna
Siedziba: Katowice
Adres: Sokolska 34, 40-086 Katowice
Numery tel.: 801 22 22 22 (+48 32 35 70 069)

b) zakres świadczonych usług

ING Bank Śląski S.A. pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek zgodnie z Ustawą.

c) wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Aktualna lista punktów zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa znajduje się na stronie internetowej www.ingbank.pl oraz jest dostępna pod numerem telefonu 801 22 22 22 (+48 32 35 70 069).

- 2.3.** ING Bank Śląski Spółka Akcyjna oraz Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna są wyłącznymi dystrybutorami Jednostek Uczestnictwa.

3. Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

Nie dotyczy.

- 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**

Nie dotyczy.

- 3b. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu**

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**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

- 5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu**

Firma: PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.

Siedziba: Warszawa

Adres: Polna 11, 00-633 Warszawa

- 6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu**

Firma: ProService Finteco Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

- 7. Dane o podmiotach innych niż zarządzające Funduszem Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu**

a) firma, siedziba i adres podmiotu

Firma: ProService Finteco Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

b) zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu

1. Przedmiot umowy w zakresie prowadzenia obsługi księgowej Funduszu, obejmuje:

- a) świadczenie usług rachunkowo - księgowych Funduszu na podstawie przyjętych przez Fundusz zasad polityki rachunkowości;
- b) prowadzenie, na podstawie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych, ujmujących zapisy zdarzeń w porządku chronologicznym i systematycznym;
- c) sporządzanie sprawozdań finansowych z zachowaniem uzgodnionych terminów;
- d) gromadzenie i przechowywanie dowodów księgowych oraz pozostałej dokumentacji przewidzianej przepisami ustawy o rachunkowości.

2. Szczegółowy zakres wykonywanych usług:

- a) bieżące prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, w oparciu o dane otrzymywane zgodnie z procedurami przekazywania danych księgowych ustalonymi pomiędzy PS AT, Towarzystwem, depozytariuszem Funduszu oraz innymi podmiotami związanymi umowami z Funduszem, obejmujące:
 - a. ewidencję zdarzeń gospodarczych w księgach, w szczególności transakcji zawieranych przez Fundusz;
 - b. ewidencję wszystkich kosztów, przychodów i innych praw wynikających ze Statutu lub transakcji dokonywanych przez Fundusz;
 - c. wyceny aktywów i pasywów oraz ustalanie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, dokonywaną w każdym dniu wyceny, określonym zgodnie ze Statutem Funduszu („Dzień wyceny”) dla każdego subfunduszu i Funduszu;
 - d. dzienną weryfikację wykonanych operacji księgowych z depozytariuszem Funduszu w formie i terminach ustalonych pomiędzy Towarzystwem, PS AT i depozytariuszem Funduszu;
 - e. ujmowanie w księgach zdarzeń dotyczących operacji na instrumentach finansowych posiadanych przez Fundusz;
 - f. ujmowanie w księgach Funduszu zmian w kapitale powierzonym oraz liczbie jednostek uczestnictwa będących w posiadaniu uczestników poszczególnych subfunduszy Funduszu, wymaganych do wyceny aktywów netto Funduszu, wycenę aktywów netto subfunduszy oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
 - g. zlecanie przekazywania środków pieniężnych z umorzeń jednostek uczestnictwa;
 - h. naliczanie wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz opłaty od zysku na podstawie dziennych danych.
- c) **imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz Funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne**

1) Bartłomiej Polewczyk: Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
Zakres czynności: świadczenie usług księgowych

2) Ostrowski Marcin: Dyrektor Biura księgowości Funduszy
Zakres czynności: prowadzenie księgowości funduszy w tym wycena aktywów i zobowiązań, ujmowanie transakcji do dziennej wyceny funduszy, ustalanie rezerw na koszty funduszu oraz potwierdzanie WANJU/WANCI z bankiem depozytariusz,

współpraca z klientem zewnętrznym oraz wewnętrznym, wprowadzenie transakcji do systemu księgowego AVS, publikacja WANJU/WANCI.

3) Sylwia Chrapek : Kierownik - Wydział Rozliczeń.

Zakres czynności sporządzanie raportów płynności finansowej, realizacja przelewów, kontakt z depozytariuszem, zarządzającymi oraz TFI, dostarczanie dokumentacji do księgowości funduszy.

4) Paweł Witkowski: Menedżer - Wydział Sprawozdawczości

Zakres czynności: sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu, wycena spółek i współpracy z audytorem

5) Kamil Łupiński: Menedżer - Zespół Rynków i Limitów

Zakres czynności kontroli limitów Funduszu, uzgadniania modeli wyceny z bankiem depozytariuszem, sporządzanie modeli wycen dla papierów nienotowanych, kontakt z Klientem

Rozdział 6

Informacje dodatkowe

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

1.1. Zasady przetwarzania danych osobowych

Administratorem danych osobowych jest ING BSK Fundusze Indeksowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie (dalej: „Fundusz”), w imieniu którego działa Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa, spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000457486, posiadająca kapitał zakładowy 67 899 160,00 złotych w pełni opłacony, NIP 527-269-30-89 (dalej: „Towarzystwo”).

Dane osobowe będą przetwarzane w celu wykonania zlecenia otwarcia rejestru i zapewnienia uczestnictwa w Funduszu, a w przypadku wyrażenia zgody - także w celu oferowania produktów i usług własnych Funduszu i Towarzystwa. Dane osobowe przetwarzane będą przez Fundusz oraz podmioty, którym Fundusz powierzy dane, aby zrealizować ww. cele, tj. przez: Towarzystwo, podmioty działające na zlecenie Towarzystwa lub Funduszu w związku z uczestnictwem w Funduszu, w szczególności przez agenta transferowego - ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a także Dystrybutora oraz inne spółki związane z Towarzystwem (dane o spółkach dostępne na stronie www.amundi.pl), w celu prowadzenia rejestru Uczestników Funduszu. Towarzystwo może przekazywać dane osobowe do państw trzecich lub organizacji międzynarodowych w celach wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym na potrzeby FATCA i CRS. Towarzystwo na mocy art. 280 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi jest ponadto zobowiązane do zachowania tajemnicy zawodowej, obejmującej informacje w zakresie rejestru uczestników funduszu inwestycyjnego.

Fundusz planuje przechowywać dane osobowe na czas potrzebny do wykonywania czynności koniecznych dla zapewnienia uczestnictwa w Funduszu, w szczególności na czas prowadzenia rejestru Uczestnika. Ponadto, w przypadku gdy Uczestnik wyraził na to zgodę, Towarzystwo może przechowywać dane w trakcie oferowania produktów i usług własnych Towarzystwa.

W związku z przetwarzaniem danych osobowych przez Fundusz, Towarzystwo oraz inne podmioty przysługują określone uprawnienia:

- prawo do informacji, jakie dane osobowe są przetwarzane oraz do otrzymania kopii tych danych (tzw. prawo dostępu). Wydanie pierwszej kopii danych jest darmowe, za kolejne może być pobierana opłata;
- prawo do sprostowania danych, w przypadku gdy staną się nieaktualne lub niekompletne (lub w inny sposób niepoprawne);
- prawo do usunięcia danych, w przypadkach gdy dane te przestaną być Towarzystwu potrzebne do realizacji określonych powyżej celów ich przetwarzania, a także w przypadku skutecznego cofnięcia zgody na przetwarzanie danych (o ile Towarzystwo nie ma prawa przetwarzać danych na innej podstawie prawnej); a także jeżeli do przetwarzania doszłoby niezgodnie z prawem; albo jeśli konieczność usunięcia danych wynika z ciężącego na Towarzystwie obowiązku prawnego;
- prawo do przeniesienia danych osobowych do innego administratora danych;

- prawo ograniczenia przetwarzania, czyli do żądania niedokonywania na danych żadnych operacji, a jedynie ich przechowywania, przez określony, potrzebny czas (np. sprawdzenia poprawności danych lub dochodzenia roszczeń) w przypadku stwierdzenia, iż Towarzystwo nie potrzebuje już określonych danych, przetwarzane dane osobowe są nieprawidłowe, przetwarzanie jest niezgodne z prawem albo w sytuacji wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania;
- prawo do wyrażania sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych w celu prowadzenia działań marketingowych, którego Towarzystwo może dokonywać na podstawie tzw. „prawnie opisanego uzasadnionego interesu administratora”. W konsekwencji wyrażania takiego sprzeciwu Towarzystwo zaprzestanie przetwarzać dane osobowe;
- prawo do cofnięcia zgody na przetwarzanie danych osobowych w celach informowania o produktach i usługach własnych Towarzystwa. Prawo to może zostać zrealizowane przez przesłanie wiadomości mailowej w dowolnym czasie. Będzie to miało ten skutek, że przetwarzanie, które dokonane zostało przed cofnięciem zgody nie przestanie być zgodne z prawem, natomiast po cofnięciu zgody, Towarzystwo nie będzie już przetwarzać danych w celach, dla których zgoda była wyrażona.

Ponadto, osobie, której dane dotyczą przysługuje prawo wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych, w przypadku uznania, że przetwarzanie danych osobowych narusza przepisy Ogólnego rozporządzenia o ochronie danych z dnia 27 kwietnia 2016 r.

Podanie danych osobowych jest dobrowolne, ale niezbędne w celu realizacji działań związanych z uczestnictwem w Funduszu.

1.2. Forma składania Zleceń

Jeżeli Towarzystwo lub inny niż Towarzystwo Dystrybutor udostępnia formularze Zleceń, Uczestnik powinien posługiwać się przy składaniu Zleceń właściwymi formularzami. Złożenie Zlecenia w sposób niezgodny ze zdaniem poprzednim może skutkować odrzuceniem Zlecenia.

Dokumenty wystawiane poza granicami kraju powinny być sporządzone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez inny podmiot uprawniony do poświadczania podpisu, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Dokumenty sporządzone w języku obcym powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że Fundusz wyrazi zgodę na przyjęcie dokumentu sporządzonego w języku obcym. W przypadku wystawienia dokumentu poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia dokument poświadczony „apostille”.

Uczestnik zamierzający złożyć Zlecenie za pośrednictwem danego Dystrybutora powinien uwzględniać fakt, że nie wszyscy Dystrybutorzy oferują taki sam zakres i formę składania Zleceń, a także, że oferta Subfunduszy i produktów dostępnych u poszczególnych Dystrybutorów może się różnić. Szczegółowe informacje o zakresie i formie składania Zleceń oraz produktach dostępnych u danego Dystrybutora można uzyskać u tego Dystrybutora.

1.3. Reklamacje

Uczestnik jest uprawniony do składania reklamacji odnoszących się do zastrzeżeń dotyczących usług Towarzystwa, Funduszu, Agenta Transferowego lub Dystrybutora w zakresie obsługi Funduszu. Reklamacje dotyczące usług świadczonych przez

Towarzystwo mogą być zgłaszane bezpośrednio do Towarzystwa, Agenta Transferowego lub Dystrybutora - osobiście, przesyłką pocztową w rozumieniu art. 3 pkt 21 ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. – Prawo pocztowe (Dz.U. z 2016 r. poz. 1113 z późn. zm.), za pośrednictwem kuriera lub posłańca, za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres obslugaklienta@amundi.com, lub w innej formie elektronicznej z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej, o ile takie środki zostały do tego celu wskazane przez Towarzystwo lub Dystrybutora, telefonicznie pod numerem wskazanym na stronie internetowej www.amundi.pl. Uczestnik powinien dołożyć starań, aby złożyć reklamację niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, by umożliwić rzetelne rozpatrzenie reklamacji. Reklamacje, które wpłynęły do Dystrybutora, rozpatrywane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą u tego Dystrybutora.

Reklamacje rozpatrywane są bez zbędnej zwłoki, w możliwie najkrótszym terminie, nie dłuższym jednak niż 30 dni od daty otrzymania reklamacji przez Towarzystwo.

Termin ten może ulec przedłużeniu maksymalnie do 60 dni w szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w ciągu 30 dni. W takim przypadku Uczestnik otrzymuje informację o przedłużeniu terminu.

Odpowiedź na reklamację sporządzana jest w postaci papierowej. Na wniosek Uczestnika odpowiedź na reklamację może zostać dostarczona pocztą elektroniczną.

Towarzystwo podlega nadzorowi KNF. W przypadku nieuwzględnienia reklamacji, Uczestnik może wystąpić z powództwem do sądu powszechnego właściwego dla siedziby pozwanego lub miejsca wykonania umowy lub wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego. Ponadto Uczestnik będący konsumentem może zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów.

Szczegółowe informacje dotyczące trybu wnoszenia i rozpatrywania reklamacji są dostępne na stronie internetowej www.amundi.pl i w siedzibie Towarzystwa.

1.4. Przekazywanie Dystrybutorowi informacji dotyczących Uczestnika

Informacje dotyczące Uczestnika, w zakresie objętym Rejestrem Uczestników, mogą być przekazywane Dystrybutorowi pośredniczącego w nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek przez tego Uczestnika, w celu ich udostępniania Uczestnikowi na zasadach wskazanych poniżej:

- 1) przekazanie Dystrybutorowi informacji dotyczących Uczestnika następuje na zasadach określonych we właściwej umowie dystrybucyjnej i w celu jej realizacji, w tym w celu umożliwienia uzyskania przez Uczestnika informacji u Dystrybutora w zakresie dotyczącym uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przekazanie będzie dotyczyć wyłącznie informacji w zakresie objętym Rejestrem Uczestników,
- 3) Dystrybutor określi zasady dostępu do informacji przekazanych Dystrybutorowi w celu ograniczenia zakresu tego dostępu wyłącznie do osób upoważnionych,
- 4) przekazanie informacji oraz udostępnianie ich Uczestnikowi będzie następować z zachowaniem zasad dotyczących tajemnicy zawodowej oraz interesu Uczestników.

1.5. Kolejność realizacji Zleceń

Zlecenia realizowane są zgodnie z kolejnością, w jakiej zostały otrzymane przez Agenta Transferowego, z wyłączeniem przypadku otrzymania zlecenia ustanowienia blokady lub zastawu Jednostek oraz odwołania pełnomocnictwa, które realizowane są w pierwszej kolejności. W przypadku braku możliwości ustalenia kolejności, w jakiej Zlecenia zostały

otrzymane przez Agenta Transferowego, Zlecenia otrzymane w danym dniu realizowane są w kolejności losowej.

1.6. Ograniczenia dotyczące osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne

W związku z realizacją przepisów Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy Fundusz informuje, że w przypadku, gdy osoba fizyczna otwierająca lub posiadająca Subrejestr jest osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne (lub członkiem jej rodziny, lub bliskim współpracownikiem takiej osoby), osoba taka powinna złożyć Funduszowi na piśmie oświadczenie w tej sprawie, wraz z informacją o źródle pochodzenia majątku. Ponadto Fundusz obowiązany jest do identyfikacji beneficjenta rzeczywistego, w związku z czym Uczestnik powinien niezwłocznie powiadomić Fundusz w przypadku istnienia lub zmiany beneficjenta rzeczywistego lub każdorazowej zmiany dotychczasowych danych takiej osoby.

Fundusz może odmówić realizacji zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne (lub członka jej rodziny, lub bliskiego współpracownika takiej osoby), bądź Fundusz może zrealizować zlecenie złożone przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne z opóźnieniem, przy czym w takim przypadku Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za odmowę realizacji zlecenia lub realizację zlecenia z opóźnieniem.

1.7. Opis praw Uczestników Funduszu.

Na zasadach określonych w Prospekcie, Statucie i Ustawie, Uczestnikowi przysługują w szczególności następujące prawa:

1. Prawo do żądania odkupienia Jednostek po cenie wynikającej z podzielenia WANS przez liczbę Jednostek ustaloną na podstawie odpowiedniego Subrejestru Uczestników w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie;
2. Prawo do uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek;
3. Prawo do Subrejestru prowadzonego na zasadach wskazanych poniżej:
 - 1) Subrejestr stanowi ewidencję danych Uczestnika, oznaczoną indywidualnym numerem i obejmującą w szczególności:
 - a) oznaczenie Funduszu i Subfunduszu;
 - b) dane identyfikujące Uczestnika;
 - c) liczbę Jednostek posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu;
 - d) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek;
 - e) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki;
 - f) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika;
 - g) informacje o zastawie lub blokadzie ustanowionej na Jednostkach;
 - h) wskazanie, czy Subrejestr jest prowadzony w ramach Programu Inwestycyjnego;
 - 2) Uczestnik może posiadać Subrejestry prowadzone na zasadach ogólnych oraz Subrejestry prowadzone w ramach Programów Inwestycyjnych;
 - 3) Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego informowania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Subrejestru, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki niedopełnienia przez Uczestnika tego obowiązku;

4. Prawo dostępu do dokumentów Funduszu, w tym Prospektu, w zakresie wynikającym z Ustawy;
5. Prawo do uzyskania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Subfunduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Subfunduszu;
6. Prawo do skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości lub zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych, na zasadach określonych w Statucie;
7. Prawo do transferu Jednostek na zasadach wskazanych poniżej:
 - 1) Transfer dokonywany jest na podstawie Zlecenia transferu;
 - 2) Transfer może dotyczyć wyłącznie Jednostek w ramach tego samego Subfunduszu;
 - 3) Transfer nastąpić wyłącznie między dwoma Subrejestrami prowadzonymi dla tego samego Uczestnika, z zastrzeżeniem:
 - a) postanowień Prospektu dotyczących transferu Jednostek z Subrejestru Małżeńskiego na Subrejestr indywidualny jednego z małżonków w przypadku zamknięcia Subrejestru Małżeńskiego,
 - b) przypadku, w którym spadkobierca zmarłego Uczestnika dokonuje transferu przypadających mu Jednostek z Subrejestru zmarłego Uczestnika na Subrejestr spadkobiercy,
 - c) Wyплаты Transferowej z IKE, IKZE lub PPE zmarłego Uczestnika na IKE, IKZE lub PPE osoby uprawnionej w rozumieniu odpowiednich przepisów;
 - 4) Transfer następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia;
 - 5) W przypadku Zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
8. Prawo do udziału w Programach Inwestycyjnych na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa, Statucie oraz umowach, regulaminach lub zasadach danego Programu Inwestycyjnego, w tym prawo do udziału w IKE, IKZE lub PPE, o ile Fundusz je oferuje i zawarto odpowiednie umowy;
9. Prawo do ustanowienia zastawu na Jednostkach na zasadach wskazanych poniżej:
 - 1) Ustanowienie zastawu na Jednostkach staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w Subrejestrze, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu;
 - 2) Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym, z zastrzeżeniem pkt 3;
 - 3) Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z ustawą z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 891). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek.
10. Prawo do ustanowienia blokady Subrejestru na zasadach wskazanych poniżej:

- 1) Fundusz może dokonać na żądanie Uczestnika blokady Subrejestru, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących części lub wszystkich Jednostek pozostających na Subrejestrze;
- 2) Blokadą mogą być objęte Jednostki we wszystkich Subfunduszach lub w Subfunduszach wskazanych przez Uczestnika;
- 3) Jeżeli Fundusz dopuści złożenie dyspozycji blokady Jednostek o określonej wartości, a Uczestnik złoży dyspozycję takiej blokady, wówczas liczba Jednostek objętych blokadą jest zmienna i wyliczana jest w każdym Dniu Wyceny. Towarzystwo ani Fundusz nie odpowiadają za skutki spadku wartości Jednostek objętych blokadą;
- 4) Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji Zleceń odkupienia Jednostek, a także transferu Jednostek na rejestry lub Subrejestry nieobjęte blokadą. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie, chyba że co innego zastrzeżono w Zleceniu;
- 5) Blokada powstaje i ustaje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego Zlecenia ustanowienia lub odwołania blokady Subrejestru albo z upływem terminu określonego przez Uczestnika;
- 6) Od dnia złożenia Zlecenia, o którym mowa w pkt 5, do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady, nie może upłynąć więcej niż 7 (siedem) dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności;
- 7) W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań Uczestnika na Jednostkach może zostać ustanowiona blokada nieodwołalna, która może być odwołana wyłącznie za zgodą osoby trzeciej wskazanej w Zleceniu, której Uczestnik udziela równocześnie pełnomocnictwa do składania Zleceń odkupienia Jednostek objętych blokadą;
- 8) W celu ustanowienia blokady, o której mowa w pkt 7, Uczestnik:
 - a) składa Zlecenie ustanowienia blokady nieodwołalnej,
 - b) udziela pełnomocnictwa do składania Zleceń odkupienia Jednostek objętych blokadą,
 - c) określa formę wypłaty środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek objętych blokadą nieodwołalną;
- 9) Pełnomocnictwo, o którym mowa w pkt 8 lit. b):
 - a) nie uprawnia do udzielania dalszych pełnomocnictw,
 - b) nie może być odwołane przez Uczestnika w okresie obowiązywania blokady,
 - c) nie wygasa z chwilą śmierci Uczestnika,
 - d) wiąże się z odwołaniem na czas obowiązywania blokady wszelkich innych pełnomocnictw do Subrejestru objętego blokadą;
- 10) Blokada, o której mowa w pkt 7, wygasa w wyniku:
 - a) złożenia przez pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8 lit. b, Zlecenia odwołania blokady, lub
 - b) złożenia przez Uczestnika zlecenia odwołania blokady przy jednoczesnym przedłożeniu:

- pisemnej zgody pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8 lit. b, na odwołanie blokady z podpisem poświadczonym przez Dystrybutora, albo z podpisem poświadczonym notarialnie, lub
 - orzeczenia sądu ustalającego wygaśnięcie lub nieważność wierzytelności zabezpieczonej blokadą;
- 11) Odwołanie blokady w wyniku zdarzeń, o których mowa w pkt 10, jest równoznaczne z odwołaniem dyspozycji Uczestnika, o których mowa w pkt 8 lit. a-c;
 - 12) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za szkody powstałe w związku z prawidłowym wykonaniem Zlecenia odkupienia Jednostek, złożonego przez pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8 lit. b;
11. Prawo do udzielenia pełnomocnictwa na zasadach wskazanych poniżej:
- 1) Uczestnik może udzielić pełnomocnictwa do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym do nabywania i żądania odkupienia Jednostek;
 - 2) Uczestnik może ustanowić nie więcej niż 4 (czterech) pełnomocników;
 - 3) Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z wyjątkiem szczególnych przypadków, w których Fundusz wyrazi na to zgodę;
 - 4) Pełnomocnictwo może być nieograniczone lub szczególne. Pełnomocnictwo nieograniczone upoważnia do dokonywania czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca. Pełnomocnictwo szczególne upoważnia do dokonywania czynności wskazanych w jego treści. Uczestnik może udzielić pełnomocnictwa szczególnego wyłącznie w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz;
 - 5) Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W przypadku pełnomocnictwa wystawionego za granicą Fundusz może wyrazić zgodę na zarejestrowanie pełnomocnictwa z podpisem poświadczonym przez osobę uprawnioną do poświadczania podpisów w kraju wystawienia pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo sporządzone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że Fundusz wyrazi zgodę na zarejestrowanie pełnomocnictwa sporządzonego w języku obcym. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika;
 - 6) W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo poświadczane „apostille”;
 - 7) Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu przyjęcia odpowiedniego Zlecenia przez Agenta Transferowego, jednak nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia Zlecenia, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, w szczególności nieprawidłowego Zlecenia;

- 8) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za skutki realizacji Zleceń złożonych przez pełnomocnika ani złożenia sprzecznych Zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika;
- 9) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za szkody powstałe w związku z realizacją Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.

12. Prawo do ustanowienia osoby uposażonej na zasadach wskazanych poniżej:

- 1) Uczestnik ma prawo wskazania Funduszowi w pisemnej dyspozycji osoby, która w razie śmierci Uczestnika może złożyć żądanie odkupienia przez Fundusz Jednostek zapisanych w Subrejestrach tego Uczestnika, a następnie wypłacenia kwoty uzyskanej z tego odkupienia;
- 2) Odkupienie, o którym mowa w pkt 1, może dotyczyć Jednostek do łącznej wartości nie wyższej niż maksymalna wartość określona w Ustawie oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek posiadanych przez Uczestnika. W przypadku IKE, IKZE oraz PPE odkupienie może dotyczyć wszystkich Jednostek posiadanych przez Uczestnika na Subrejestrach w ramach odpowiednio IKE, IKZE lub PPE, chyba że właściwe przepisy prawa przewidują w tym zakresie dodatkowe ograniczenia;
- 3) Prawo ustanowienia osoby uposażonej nie dotyczy Jednostek zapisanych w Subrejestrze Małżeńskim;
- 4) Dyspozycja, o której mowa w pkt 1, może być w każdym czasie zmieniona lub odwołana;
- 5) Wypłata środków osobie wskazanej w dyspozycji, o której mowa w pkt 1, dokonywana jest na podstawie złożonego przez tę osobę żądania, po przedłożeniu dokumentu poświadczającego tożsamość tej osoby, a także aktu zgonu Uczestnika w oryginale, kopii poświadczonej notarialnie lub za zgodą Funduszu poświadczonej przez inny podmiot.

13. Prawo do otwarcia Subrejestru Małżeńskiego na zasadach wskazanych poniżej:

- 1) Dla małżonków może zostać otwarty Subrejestr Małżeński, pod warunkiem, że pozostają oni w ustroju ustawowej wspólności majątkowej;
- 2) W celu otwarcia Subrejestru Małżeńskiego wymagane jest złożenie przez oboje małżonków działających łącznie zgodnego oświadczenia, że:
 - a) pozostają w ustroju ustawowej wspólności majątkowej, w zakresie umożliwiającym wykonywanie wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu,
 - b) wszystkie Jednostki na Subrejestrze Małżeńskim będą wchodziły w skład majątku wspólnego,
 - c) akceptują zasady prowadzenia Subrejestru Małżeńskiego,
 - d) wyrażają zgodę na składanie przez każde z małżonków, działające samodzielnie, Zleceń dotyczących Subrejestru Małżeńskiego, w tym odkupienia części lub całości Jednostek zapisanych na Subrejestrze Małżeńskim, blokady Subrejestru Małżeńskiego, zamknięcia Subrejestru Małżeńskiego, a także na odbiór środków pieniężnych z odkupienia w sposób wskazany przez jednego z małżonków, chyba że obowiązujące przepisy prawa, Statut lub Prospekt wymagają łącznego działania obojga małżonków,
 - e) wyrażają zgodę na realizację Zleceń w kolejności wynikającej z zasad ogólnych, chyba że drugi z małżonków powiadomi o swoim sprzeciwie w

taki sposób, że Fundusz mógł się z nim zapoznać nie później niż w chwili złożenia Zlecenia,

- f) zobowiązują się do niezwłocznego powiadomienia Funduszu o ustaniu wspólności majątkowej lub jej ograniczeniu w zakresie dotyczącym Subrejestru Małżeńskiego oraz należytego udokumentowania tego faktu;
- 3) Udzielenie pełnomocnictwa do działania na Subrejestrze Małżeńskim może być dokonane wyłącznie przez zgodne oświadczenie obojga małżonków. Odwołanie pełnomocnictwa następuje przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków;
- 4) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za skutki realizacji Zleceń złożonych przez każde z małżonków lub ich pełnomocników ani złożenia przez nich sprzecznych Zleceń;
- 5) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za szkody powstałe w związku z realizacją Zleceń składanych po ustaniu wspólności majątkowej lub jej ograniczeniu w zakresie dotyczącym Subrejestru Małżeńskiego, jeśli Fundusz nie został powiadomiony o tym ustaniu lub ograniczeniu;
- 6) W ramach Subrejestrów Małżeńskich Zlecenia realizowane będą w kolejności przyjętej dla Subrejestrów prowadzonych na zasadach ogólnych, chyba że jeden z małżonków najpóźniej w chwili składania Zlecenia przez drugiego małżonka zgłosi swój sprzeciw. W takiej sytuacji Zlecenie będzie zrealizowane wyłącznie pod warunkiem zgodnego oświadczenia obojga małżonków;
- 7) Zamknięcie Subrejestru Małżeńskiego następuje w przypadku ustania wspólności majątkowej (w szczególności w wyniku śmierci jednego ze współmałżonków, rozwodu, unieważnienia małżeństwa, wyłączenia wspólności na mocy umowy między małżonkami lub orzeczenia sądu) lub ograniczenia wspólności majątkowej w zakresie dotyczącym Subrejestru Małżeńskiego;
- 8) Zamknięcie Subrejestru Małżeńskiego następuje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego dokumentów potwierdzających wystąpienie zdarzenia, o którym mowa w pkt 7, lecz nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni od dnia ich złożenia u Dystrybutora, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności;
- 9) W przypadku zamknięcia Subrejestru Małżeńskiego w wyniku śmierci jednego z małżonków, połowa salda Jednostek zgromadzonych na Subrejestrze Małżeńskim przypada pozostałemu przy życiu małżonkowi, który może złożyć Zlecenie odkupienia przypadających mu Jednostek lub ich transferu na swój Subrejestr indywidualny, prowadzony na zasadach ogólnych. Nie uchybia to możliwości przyznania pozostałemu przy życiu małżonkowi, jako spadkobiercy zmarłego Uczestnika, części lub całości pozostałych Jednostek zapisanych na Subrejestrze Małżeńskim;
- 10) W przypadku zamknięcia Subrejestru Małżeńskiego w wyniku zdarzeń innych niż śmierć jednego z małżonków, saldo Jednostek dzieli się po połowie, chyba że co innego wynika z treści umowy między małżonkami lub orzeczenia sądu. Każdy z małżonków może złożyć zlecenie odkupienia przypadających mu Jednostek lub ich transferu na swój Subrejestr indywidualny, prowadzony na zasadach ogólnych;
- 11) Nie ma możliwości otwarcia Subrejestru Małżeńskiego w ramach Programu Inwestycyjnego, chyba że z regulaminu lub zasad uczestnictwa w danym Programie Inwestycyjnym wynika co innego;

- 12) Potwierdzenia zleceń będą wysyłane na jeden adres korespondencyjny wskazany przez małżonków, a w przypadku niewskazania adresu do korespondencji, na adres zamieszkania jednego z małżonków.
14. Prawo do udziału w Funduszu przez osoby fizyczne nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych, na zasadach wskazanych poniżej:
- 1) W przypadku osoby fizycznej posiadającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Subfunduszu mogą być wykonywane przez jej przedstawiciela ustawowego lub przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego;
 - 2) W przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Subfunduszu mogą być wykonywane przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego;
 - 3) Zgoda na złożenie żądania odkupienia Jednostek przez osobę fizyczną posiadającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych może dotyczyć jednorazowego żądania lub wielokrotności żądań, w zakresie w jakim wartość jednostek uczestnictwa podlegających odkupieniu mieścić się będzie w ustalonej kwocie zwykłego zarządu. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednio postanowienia Prospektu dotyczące pełnomocnictwa;
 - 4) W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej posiadającej ograniczoną zdolność prawną do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie u Dystrybutorów lub bezpośrednio w Towarzystwie. Czynności powyższe nie mogą być dokonane z wykorzystaniem telefonu ani za pośrednictwem systemu komputerowego;
 - 5) Za czynności dokonywane w ramach **zwykłego zarządu uważa się jednorazową wypłatę, nieprzekraczającą kwoty równej przeciętnemu miesięcznemu wynagrodzeniu w sektorze przedsiębiorstw, bez wypłat nagród z zysku określonych dla minionego roku kalendarzowego, ogłaszanemu przez Prezesa GUS, za miesiąc poprzedzający miesiąc, w którym jest dokonywane odkupienie;**
 - 6) Wypłata z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa **przewyższająca ww. kwotę** możliwa jest wyłącznie w przypadku przedłożenia **zgody sądu na dokonanie czynności przekraczającej zakres zwykłego zarządu.**
15. Prawo do składania Zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, na zasadach wskazanych poniżej:
- 1) Uczestnik może składać Zlecenia za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym w szczególności telefonicznie i przez Internet, w zakresie, w jakim Fundusz oferuje możliwość składania Zleceń w takiej formie.
 - 2) Warunkiem składania Zleceń w formie, o której mowa w pkt 1, jest złożenie przez Uczestnika oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania Zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych i przyjęciu tych warunków;

- 3) Fundusz lub Dystrybutor ma prawo odmówić przyjęcia dyspozycji złożonej za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych w przypadku nieprawidłowego działania urządzenia, za pomocą którego przekazywane lub rejestrowane są dane, a także w przypadku uzasadnionych wątpliwości co do treści Zlecenia, tożsamości lub uprawnień osoby składającej Zlecenie;
 - 4) Dokumentacja Zleceń, składanych przez Uczestników za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, jest przechowywana dla celów dowodowych przez czas określony odpowiednimi przepisami prawa.
16. Prawo do otrzymania potwierdzenia transakcji na zasadach wskazanych poniżej:
- 1) Każdorazowo po dokonaniu zbycia lub odkupienia Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach;
 - 2) Potwierdzenie określa w szczególności:
 - a) dane identyfikujące Uczestnika oraz numer Subrejestr,
 - b) datę sporządzenia,
 - c) nazwę Funduszu i nazwę Subfunduszu,
 - d) liczbę i wartość Jednostek będących przedmiotem transakcji,
 - e) liczbę Jednostek Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu transakcji,
 - f) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany;
 - 3) Potwierdzenie może być przekazane w formie wydruku komputerowego, wysłanego na adres korespondencyjny wskazany przez Uczestnika lub, o ile Uczestnik wyraził na to pisemną zgodę, w formie elektronicznej na adres poczty elektronicznej wskazany przez Uczestnika. Dokumenty, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, dla swojej ważności nie wymagają pieczęci ani podpisu osoby sporządzającej taki dokument;
 - 4) Potwierdzenia będą wysyłane niezwłocznie, ale nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni od momentu zaistnienia zdarzenia powodującego konieczność ich wysłania, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności;
 - 5) Regulaminy, umowy lub zasady uczestnictwa w Programach Inwestycyjnych mogą przewidywać przekazywanie potwierdzeń w innych terminach i formie;
 - 6) Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Subrejestr oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek, liczba ta będzie podawana do 4 (czterech) miejsc po przecinku;
 - 7) Uczestnikom gromadzącym środki na IKE lub IKZE będzie wysyłany każdego roku, do końca stycznia, wyciąg z IKE lub IKZE za rok poprzedni, zawierający w szczególności wykaz dokonanych wpłat, liczbę Jednostek przydzielonych po każdej wpłacie, ich cenę oraz łączną wartość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE;
 - 8) Uczestnik powinien niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 dni od otrzymania potwierdzenia zawiadomić Fundusz, Dystrybutora lub Agenta Transferowego o każdej stwierdzonej nieprawidłowości, w tym w szczególności o niezgodności danych zawartych w treści potwierdzenia ze stanem faktycznym. Uczestnik powinien także niezwłocznie poinformować Fundusz o nieotrzymaniu potwierdzenia.

1.8. FATCA

Zgodnie z ustawą z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy (dalej: „Umowa międzyrządowa”) między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki (dalej „USA”) w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (Dz.U. 2015 poz. 1712 z późn. zm., dalej „Ustawa FATCA”), na Fundusz nałożony jest obowiązek uzyskiwania od klientów oświadczeń o statusie rezydencji podatkowej USA (dalej „oświadczenie o statusie FATCA”) oraz innych informacji, wymienionych w Umowie międzyrządowej, mogących stanowić przesłankę uznania klienta za osobę amerykańską w rozumieniu Umowy międzyrządowej.

Ustawa FATCA nakłada powyższe obowiązki w stosunku do wszystkich klientów, którzy od 1 grudnia 2015 roku składają Zlecenie otwarcia Rejestru. W związku z powyższym złożenie oświadczenia o statusie FATCA oraz podanie informacji wymaganych Umową międzyrządową od dnia 1 grudnia 2015 r. jest warunkiem koniecznym do otwarcia pierwszego Rejestru.

Klient składa oświadczenie pod rygorem odpowiedzialności karnej oraz jest zobowiązany do uaktualniania swoich danych, jak również do przedstawienia dodatkowych dokumentów potwierdzających jego kraj rezydencji podatkowej na wniosek Funduszu lub Towarzystwa.

Obowiązek złożenia oświadczenia o statusie FATCA oraz udzielenia innych informacji wymienionych w Umowie międzyrządowej obejmuje również, zgodnie z przepisami Ustawy FATCA, Uczestników, którzy nabyli jednostki uczestnictwa Funduszu w okresach wcześniejszych (w szczególności Uczestników, którzy złożyli Zlecenie otwarcia pierwszego Rejestru od dnia 1 lipca 2014 roku).

1.9. CRS

Zgodnie z ustawą z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (Dz.U. 2019 poz. 648), na instytucje finansowe nałożony jest obowiązek uzyskiwania od klientów oświadczeń o statusie rezydencji podatkowej.

1.10. Zastrzeżenie dotyczące użycia nazwy indeksu WIG 20.

Indeks WIG20 jest obliczany i publikowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW). Znak słowny i graficzny, opis i sposób obliczania indeksu stanowią własność intelektualną GPW, a Fundusz korzysta z niej na podstawie udzielonej licencji. GPW nie jest emitentem jednostek uczestnictwa Funduszu i produkt ten nie jest przez GPW sponsorowany, oferowany, promowany czy w jakikolwiek sposób autoryzowany. GPW nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody powstałe w związku z inwestycją w instrumenty finansowe bazujące na wartości indeksów giełdowych.

2. **Informacja o wyborze dziennika, w którym Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w przypadkach, w których postanowienia Statutu lub przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach**

W przypadkach wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa ogłoszenia będą zamieszczane w dzienniku „Gazeta Giełdy Parkiet” lub dzienniku „Rzeczpospolita”.

3. **Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu**

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

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

Siedziba Towarzystwa: ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa

Ponadto dodatkowe informacje dostępne są:

Internet: www.amundi.pl

e-mail: biuro@amundi.com

telefon: (22) 5881880

1.11. Informacje przekazywane na podstawie Rozporządzenia 2016/1011

W związku z postanowieniami Rozporządzenia 2016/1011 w Towarzystwie wdrożony został Plan awaryjny na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania wskaźników referencyjnych stosowanych w funduszach zarządzanych przez Amundi Polska TFI S.A. Dokument ten określa działania, które podjęte zostaną przez Towarzystwo na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania wykorzystywanych wskaźników referencyjnych. Plan awaryjny na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania wskaźników referencyjnych stosowanych w funduszach zarządzanych przez Amundi Polska TFI S.A. określa także alternatywne wskaźniki referencyjne, które będzie można stosować jako odniesienie w celu zastąpienia wskaźników referencyjnych, których opracowywania zaprzestano.

W działalności Funduszu wykorzystywane są następujące wskaźniki referencyjne:

MSCI EMU będący wskaźnikiem referencyjnym w rozumieniu Rozporządzenia 2016/1011, opracowywanym przez administratora wskaźnika referencyjnego MSCI Limited. Administrator wskaźnika referencyjnego MSCI Limited jest podmiotem wpisanym do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych w trybie art. 34 Rozporządzenia 2016/1011.

S&P 500 będący wskaźnikiem referencyjnym w rozumieniu Rozporządzenia 2016/1011, opracowywanym przez administratora wskaźnika referencyjnego S&P Dow Jones Indices LLC. Wskaźnik referencyjny S&P 500 będący wskaźnikiem referencyjnym opracowanym w państwie trzecim, został zatwierdzony w trybie art. 33 Rozporządzenia 2016/1011.

WIG20 będący wskaźnikiem referencyjnym w rozumieniu Rozporządzenia 2016/1011, opracowywanym przez podmiot opracowujący indeks- Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Podmiot opracowujący indeks nie został wpisany do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych w trybie art. 34 Rozporządzenia 2016/1011. Zgodnie z postanowieniami art. 51 ust. 1 Rozporządzenia 1011/2016, podmiot opracowujący indeks występuje z wnioskiem o udzielenie zezwolenia lub o rejestrację zgodnie z art. 34 Rozporządzenia 1011/2016 do dnia 1 stycznia 2020 r. Podmioty nadzorowane, do których należy Fundusz, mogą stosować do dnia 1 stycznia 2020 r., lub, jeżeli podmiot opracowujący indeks złoży wniosek o udzielenie zezwolenia lub rejestrację zgodnie z art. 51 ust. 1 Rozporządzenia 1011/2016 – do czasu odmowy udzielenia zezwolenia lub dokonania rejestracji, o ile taka nastąpi. W przypadku, gdyby w terminie wskazanym powyżej nie zostały spełnione wymogi, których spełnienie zgodnie z przepisami rozporządzenia 2016/1011 warunkuje możliwość dalszego stosowania wspomnianych wskaźników referencyjnych po upływie 1 stycznia 2020 r., Fundusz zaprzestanie ich stosowania.

Załączniki

1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu

Pojęcia pisane wielką literą, niezdefiniowane w Prospekcie, mają znaczenie, jakie nadaje im Statut. Ponadto w Prospekcie użyto następujących pojęć zdefiniowanych:

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

Rozporządzenie 2016/1011 – 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;

UPDOF - ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 2032 z późn. zm.);

UPDOP - ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1888 z późn. zm.);

Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy - ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. 2018 poz. 723 z późn. zm.).

2. Statut Funduszu

STATUT

ING BSK FUNDUSZE INDEKSOWE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

CZEŚĆ I

FUNDUSZ

Rozdział I

POSTANOWIENIA OGÓLNE

DEFINICJE

Artykuł 1.

Ilekcroć w niniejszym Statucie mowa jest o:

- 1) **Agencie Transferowym** – rozumie się przez to podmiot prowadzący Rejestr Uczestników i Subrejstry Uczestników;
- 2) **Aktywach Funduszu** – rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożyczki z tych praw. Aktywa Funduszu stanowią sumę Aktywów Subfunduszy;
- 3) **Aktywach Subfunduszu** – rozumie się przez to mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszu oraz pożyczki z tych praw;
- 4) **Depozytariuszu** – rozumie się przez to podmiot prowadzący rejestr Aktywów Funduszu oraz rejestry Aktywów Subfunduszy;
- 5) **Dystrybutorze** – rozumie się przez to Towarzystwo lub inny podmiot uprawniony zgodnie z Ustawą do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;
- 6) **Dniu Wyceny** – rozumie się przez to każdy dzień roboczy w Polsce, który jest dniem publikacji wyceny wszystkich subfunduszy zagranicznych, których tytuły uczestnictwa są głównym przedmiotem lokat Subfunduszy zgodnie z częścią II Statutu; Informacja o dniach niebędących Dniami Wyceny dostępna jest w Towarzystwie i u Dystrybutora;
- 7) **Funduszu** – rozumie się przez to ING BSK Fundusze Indeksowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
- 8) **IKE** – rozumie się przez to indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE;
- 9) **IKZE** - rozumie się przez to indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE;

- 10) **Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to instrumenty pochodne w rozumieniu Ustawy;
- 11) **Instrumentach Rynku Pieniężnego** – rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy;
- 12) **Jednostce Uczestnictwa, Jednostce** – rozumie się przez to jednostkę uczestnictwa Funduszu;
- 13) **KNF** – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego;
- 14) **Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to niewystandaryzowane instrumenty pochodne w rozumieniu Ustawy;
- 15) **OECD** – rozumie się przez to Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
- 16) **Oszczędzającym** – rozumie się przez to Uczestnika oszczędzającego na IKE lub IKZE prowadzonym przez Fundusz;
- 17) **Państwie Członkowskim** – rozumie się przez to państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;
- 18) **PPE** – rozumie się przez to Pracowniczy Program Emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r. poz. 1449 z późn. zm.);
- 19) **Programach Inwestycyjnych** – rozumie się przez to wszelkie programy inwestycyjne, oszczędnościowe i emerytalne prowadzone przez Fundusz, w tym PPE, pracownicze programy oszczędnościowe, IKE, IKZE oraz celowe plany oszczędnościowe;
- 20) **Prospekcie** – rozumie się przez to prospekt informacyjny Funduszu;
- 21) **Rejestrze Uczestników** – rozumie się przez to prowadzony przez Agenta Transferowego rejestr określający w szczególności dane Uczestników oraz liczbę Jednostek posiadanych przez Uczestników;
- 22) **Statucie** – rozumie się przez to niniejszy statut Funduszu;
- 23) **Subfunduszu** – rozumie się przez to subfundusz wydzielony w ramach Funduszu zgodnie z Ustawą;
- 24) **Subrejestrze** – rozumie się przez to wydzieloną część Rejestru Uczestników dotyczącą danego Uczestnika w danym Subfunduszu;
- 25) **Subrejestrze Uczestników** – rozumie się przez to część Rejestru Uczestników dotyczącą danego Subfunduszu;
- 26) **Tabeli Opłat** – rozumie się przez to zestawienie opłat manipulacyjnych pobieranych z tytułu zbywania lub odkupywania Jednostek;
- 27) **Towarzystwie** – rozumie się przez to Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- 28) **Uczestniku** – rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników są zapisane Jednostki lub ich ułamkowe części;
- 29) **Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jedn. Dz. U. z 2018 r. poz. 1355 z późn. zm.);
- 30) **Ustawie o IKE** – rozumie się przez to ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r. poz. 1776 z późn. zm.);

- 31) **Wartości Aktywów Netto Funduszu (WAN)** – rozumie się przez to wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu;
- 32) **Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS)** – rozumie się przez to wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu wynikające z danego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu;
- 33) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANSJU)** – rozumie się przez to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzieloną przez liczbę Jednostek tego Subfunduszu;
- 34) **Wypłacie** – rozumie się przez to wypłatę w rozumieniu Ustawy o IKE;
- 35) **Wypłacie Transferowej** – rozumie się przez to wypłatę transferową w rozumieniu Ustawy o IKE;
- 36) **Zamianie** – rozumie się przez to operację, przy pomocy której na podstawie jednego Zlecenia następuje odkupienie Jednostek jednego Subfunduszu i jednocześnie nabycie za uzyskane w ten sposób środki Jednostek innego Subfunduszu;
- 37) **Zgromadzeniu Uczestników** – rozumie się przez to zgromadzenie uczestników specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w rozumieniu Ustawy;
- 38) **Zleceniu** – rozumie się przez to oświadczenie woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu, w szczególności nabycia Jednostek, odkupienia Jednostek, Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu lub Zwrotu Częściowego, udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa, ustanowienia lub odwołania blokady Jednostek lub zmiany danych;
- 39) **Zwrocie** – rozumie się przez to zwrot w rozumieniu Ustawy o IKE;
- 40) **Zwrocie Częściowym** – rozumie się przez to zwrot częściowy w rozumieniu Ustawy o IKE.

NAZWA FUNDUSZU I SUBFUNDUSZY

Artykuł 2.

1. Fundusz działa pod nazwą ING BSK Fundusze Indeksowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
2. Fundusz może używać nazwy skróconej w brzmieniu: ING BSK Fundusze Indeksowe SFIO.
3. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy.
4. W Funduszu wydzielono następujące Subfundusze:
 - 1) ING BSK Indeks WIG 20,
 - 2) ING BSK Indeks MSCI EMU,
 - 3) ING BSK Indeks S&P 500.
5. Fundusz może używać odpowiednika nazwy i nazwy skróconej, o których mowa w ust. 1 i 2, w języku angielskim: ING BSK Index Funds Specialised Open-Ended Investment Fund, ING BSK Index Funds SFIO.
6. Subfundusze mogą używać odpowiedników nazw, o których mowa w ust. 4 w języku angielskim:
 - 1) ING BSK Index WIG 20,

- 2) ING BSK Index MSCI EMU,
 - 3) ING BSK Index S&P 500.
7. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Dla każdego Subfunduszu stosowana jest inna polityka inwestycyjna.

TOWARZYSTWO

Artykuł 3.

1. Organem Funduszu jest Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
2. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa upoważniony jest prezes zarządu działający samodzielnie lub dwóch członków zarządu działających łącznie.

DEPOZYTARIUSZ

Artykuł 4.

Funkcję Depozytariusza Funduszu pełni ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice.

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY AKTYWAMI FUNDUSZU

Artykuł 5.

Towarzystwo nie powierzyło wykonywania obowiązków w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu. Portfelem inwestycyjnym Funduszu zarządza Towarzystwo.

CZAS TRWANIA FUNDUSZU

Artykuł 6.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

ZAPISY

Artykuł 7.

1. Wpłaty do Funduszu będą wnoszone w formie pieniężnej, w walucie polskiej. Łączna wartość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych. Wartość wpłat do jednego Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000.000 (jeden milion) złotych.

2. Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Subfunduszy są Towarzystwo oraz akcjonariusze Towarzystwa, a także inne osoby fizyczne, prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
3. Do utworzenia Funduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości wskazanej w ust. 1. Do utworzenia Funduszu wymagane jest utworzenie wszystkich Subfunduszy wskazanych w art. 2 ust. 4 pkt 1-3.
4. Towarzystwo przydziela Jednostki w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Przydział Jednostek następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników liczby Jednostek przypadających za dokonaną wpłatę na Jednostki Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
5. Wpłaty na Jednostki będą gromadzone na wydzielonym rachunku Towarzystwa, prowadzonym przez Depozytariusza w odniesieniu do danego Subfunduszu.
6. Zapis na Jednostki jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
7. Opłata manipulacyjna od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki nie będzie pobierana.
8. Przydział Jednostek nastąpi według wartości początkowej Jednostki, wynoszącej 100 (sto) złotych.
9. Nieprzydzielenie Jednostek może być spowodowane:
 - 1) nieważnością zapisu na Jednostki,
 - 2) niezebraniem wpłat w minimalnej wysokości.
10. W przypadku nieprzydzielenia Jednostek z powodu nieważności zapisu na Jednostki, Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.
11. W przypadku niezebrania wpłat w minimalnej wysokości, Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów zwróci wpłaty dokonane do Funduszu w ramach zapisów, powiększone o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów.
12. Szczegółowe zasady przyjmowania zapisów, w tym dokonywania wpłat na Jednostki, określa Prospekt.

NOWE SUBFUNDUSZE

Artykuł 8.

1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze. Utworzenie nowego Subfunduszu, innego niż wskazane w art. 2 ust. 4, wymaga zmiany Statutu. Do tworzenia nowych Subfunduszy, stosuje się postanowienia ust. 2-9.
2. Wpłaty do nowego Subfunduszu zbierane są w drodze zapisów oraz będą wnoszone w formie pieniężnej, w walucie polskiej. Wartość wpłat do nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 100.000 (sto tysięcy) złotych, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki nowego Subfunduszu wynosi 100 (sto) złotych.
4. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki nowego Subfunduszu Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej, wskazanej w art. 42 ust. 1. Towarzystwo może

postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w ust. 2.

5. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki nowego Subfunduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, z zastrzeżeniem, że Towarzystwo może wskazać w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 4, że podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki nowego Subfunduszu są wyłącznie Towarzystwo lub akcjonariusze Towarzystwa.
6. Fundusz, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki. Przydział Jednostek następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników liczby Jednostek przypadających za dokonaną wpłatę na Jednostki danego Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. Z chwilą przydziału następuje utworzenie Subfunduszu.
7. Wpłaty na Jednostki będą gromadzone na wydzielonym rachunku Funduszu, prowadzonych przez Depozytariusza w odniesieniu do danego Subfunduszu.
8. O utworzeniu lub o niedośćciu do skutku utworzenia nowego Subfunduszu Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej, wskazanej w art. 42 ust. 1.
9. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-8 do utworzenia nowego Subfunduszu stosuje się odpowiednio postanowienia art. 7 ust. 6-12.

Rozdział II

POLITYKA INWESTYCYJNA – POSTANOWIENIA WSPÓLNE

POSTANOWIENIA OGÓLNE DOTYCZĄCE POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 9.

1. Cele inwestycyjne Subfunduszy określone są w Części II.
2. Postanowienia niniejszego rozdziału odnoszą się do danego Subfunduszu, o ile Część II nie stanowi inaczej.

RODZAJE LOKAT

Artykuł 10.

1. Jeżeli Część II nie stanowi inaczej, Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień Ustawy, może lokować Aktywa Subfunduszy w depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, a także, na podstawie zgody KNF, w bankach zagranicznych, przez które rozumie się banki mające siedzibę za granicą Rzeczypospolitej Polskiej, na terytorium państwa niebędącego członkiem Unii Europejskiej, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
2. Jeżeli Część II nie stanowi inaczej, Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak limity inwestycyjne obowiązujące fundusze inwestycyjne otwarte zgodnie z Ustawą,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
- pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

KRYTERIA DOBORU LOKAT

Artykuł 11.

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

- 1) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1:
 - a) wysokość oprocentowania depozytów,
 - b) wiarygodność banku,
 - c) stopień płynności,
- 2) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2:
 - a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
 - c) dostępność,
 - d) koszty realizacji transakcji.

LIMITY INWESTYCYJNE

Artykuł 12.

Z zastrzeżeniem limitów szczegółowych określonych w Części II Statutu oraz limitów określonych w Ustawie, Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

POŻYCZKI I KREDYTY

Artykuł 13.

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
2. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięć procent) WANS w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Rozdział III

JEDNOSTKI I UCZESTNICTWO W FUNDUSZU

CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK

Artykuł 14.

1. Jednostki reprezentują jednakowe prawa majątkowe, określone prawem i Statutem.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny Subfunduszu.
3. Jednostki danego Subfunduszu, posiadane przez Uczestnika, ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach. Jednostki nabyte w ramach danego Programu Inwestycyjnego, są ewidencjonowane na odrębnych Subrejestrach.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek, a także maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu.
5. Fundusz identyfikuje Jednostki zaewidencjonowane na każdym Subrejestrze w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek.

PODZIAŁ I ŁĄCZENIE JEDNOSTEK

Artykuł 15.

1. Fundusz może dokonać podziału Jednostek. Podział Jednostki dokonywany jest na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostki przed podziałem.
2. Fundusz może dokonać łączenia Jednostek w przypadku, gdy wartość Jednostki spadnie poniżej 50 (pięćdziesięciu) złotych. Łączeniu podlegają Jednostki w taki sposób, aby łączna wartość Jednostek posiadanych przez Uczestnika połączeniu była równa łącznej wartości Jednostek przed połączeniem.

3. Zamiar dokonania podziału lub połączenia Jednostek ogłaszany jest na stronie internetowej, wskazanej w art. 42 ust. 1, na co najmniej 14 (czternaście) dni przed terminem podziału lub połączenia Jednostek.

NABYCIE JEDNOSTEK

Artykuł 16.

1. Zlecenie nabycia Jednostek składa się po otwarciu Subrejestr, jednocześnie wraz ze zleceniem otwarcia Subrejestr, po zawarciu umowy w ramach Programu Inwestycyjnego lub poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu związany z danym Subfunduszem lub Programem Inwestycyjnym.
2. W zamian za wpłatę dokonaną do danego Subfunduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek tego Subfunduszu. Fundusz zbywa Jednostki Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny Subfunduszu.
3. Kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek w ramach danego Subrejestr nie może być niższa niż 100 (sto) złotych. Kwota kolejnych wpłat na nabycie Jednostek w ramach danego Subrejestr nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych. W ramach Programów Inwestycyjnych kwota pierwszej i kolejnych wpłat nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych. Wysokość minimalnej wpłaty w ramach Programów Inwestycyjnych określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa.
4. Osobom, które dokonały wpłaty na Jednostki danego Subfunduszu, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę Jednostek tego Subfunduszu, ustaloną na zasadach opisanych w Prospekcie.
5. Zbycie Jednostek następuje na podstawie otrzymanego zlecenia, o którym mowa w ust. 1, z chwilą wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonanie wpłaty uważa się wpływ środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu związany z danym Subfunduszem lub Programem Inwestycyjnym, bądź poprzez przekazanie środków pieniężnych za pośrednictwem Dystrybutora, o ile dany Dystrybutor zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz z zawartymi umowami uprawniony jest do przyjmowania i przekazywania środków pieniężnych na nabycie Jednostek.
6. Zbycie Jednostek następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni kalendarzowych po dokonaniu wpłaty na te Jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia. Do terminów wskazanych w zdaniach poprzednich nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania Jednostek.
7. Szczegółowe zasady zbywania Jednostek określone są w Prospekcie.

CENA NABYCIA I OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 17.

1. Jednostki są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przez liczbę Jednostek ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło zbycie, z uwzględnieniem ust. 2.

2. W przypadku, w którym za zbywanie Jednostek pobierane są opłaty manipulacyjne, Jednostki są zbywane po cenie równej:

WANSJU

$$C = \frac{\quad}{\quad}$$

1- O

gdzie:

C – oznacza cenę Jednostki, po której zbywane są Jednostki,

WANSJU – oznacza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę, ustaloną w Dniu Wyceny, w którym następuje zbycie

O – oznacza stawkę opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 3 i 4.

3. Za zbywanie Jednostek może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości określonej dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem ust. 5.
4. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestr. Tabela Opłat dostępna jest w Towarzystwie, na stronie internetowej Towarzystwa i u Dystrybutora.
5. Z tytułu nabywania lub odkupywania Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego przez Fundusz.
6. Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania w szczególności w następujących przypadkach:
- 1) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:
 - a) w zależności od wartości składanych zleceń,
 - b) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
 - c) Uczestników Programów Inwestycyjnych – na warunkach określonych w odpowiednich umowach, regulaminach lub zasadach uczestnictwa,
 - d) Uczestników będących osobami prawnymi,
 - e) pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
 - f) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące lub zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
 - 2) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie, w odniesieniu do określonego Dystrybutora, dla wszystkich lub określonych grup nabywców,

- 3) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem Towarzystwa lub innych wybranych Dystrybutorów, na zasadach ustalonych pomiędzy Towarzystwem a Dystrybutorem,
- 4) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
7. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, wskazanej w art. 42 ust. 1, lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.
8. Opłaty manipulacyjne pobierane od Uczestnika Funduszu należne są w pełnej wysokości Dystrybutorowi, za pośrednictwem którego dokonane zostało nabycie, zbycie lub Zamiana Jednostek.

ODKUPIENIE JEDNOSTEK

Artykuł 18.

1. Fundusz odkupuje Jednostki od Uczestników w każdym Dniu Wyceny. Z chwilą odkupienia Jednostki umarzone są z mocy prawa. Odkupienie Jednostek następuje z chwilą wpisania do Subrejstru Uczestników liczby Jednostek odkupionych od Uczestnika i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek.
2. Fundusz odkupuje od Uczestników Jednostki na podstawie złożonego przez Uczestnika Zlecenia odkupienia. W wyniku odkupienia Uczestnik otrzymuje kwotę wynikającą z WANSJU ustalonej w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie. Kwota ta może zostać pomniejszona o opłatę manipulacyjną z tytułu odkupienia, o ile jest ona pobierana w przypadku, gdy odkupienie następuje w ramach Programu Inwestycyjnego, a dany Program Inwestycyjny przewiduje opłatę z tytułu odkupienia, oraz o kwotę naliczonego i pobranego podatku dochodowego.
3. Fundusz dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Subrejestrze lub w Zleceniu odkupienia. Fundusz dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek nie później niż w terminie 7 dni roboczych od odkupienia Jednostek. W uzasadnionych prawem przypadkach, za zgodą Funduszu, wypłata kwoty z tytułu odkupienia może zostać dokonana na rachunek inny niż wskazany w zdaniu poprzednim. Uczestnik powinien wskazać rachunek prowadzony w walucie polskiej. W przypadku wskazania rachunku prowadzonego w innej walucie Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za nieprzyjęcie przez bank prowadzący rachunek kwoty z tytułu odkupienia ani za naliczenie przez bank dodatkowej opłaty lub przewalutowania kwoty. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego.
4. Minimalna wartość Zlecenia odkupienia wynosi 100 (sto) złotych. W ramach Programów Inwestycyjnych Fundusz może podwyższyć minimalną wartość Zlecenia odkupienia, lub obniżyć ją do wysokości nie niższej niż 1 (jeden) grosz. Wysokość minimalnej wartości Zlecenia odkupienia w ramach Programów Inwestycyjnych określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa.
5. Odkupienie Jednostek następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia. Do terminów wskazanych w zdaniach poprzednich nie wlicza się okresów zawieszenia odkupywania Jednostek.

6. Przepisy art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy, dotyczące zawieszenia odkupywania Jednostek, oraz przepisy art. 84 ust. 3 Ustawy, dotyczące zawieszenia zbywania Jednostek, mają zastosowanie oddzielnie do każdego Subfunduszu.
7. Szczegółowe zasady odkupywania Jednostek określone są w Prospekcie.

ZAMIANA

Artykuł 19.

Jednostki jednego Subfunduszu nie mogą być przedmiotem Zlecenia Zamiany na Jednostki innego Subfunduszu.

TRANSFER

Artykuł 20.

1. Jednostki mogą być przedmiotem Zlecenia transferu na inny Subrejestr tego samego Uczestnika w ramach tego samego Subfunduszu.
2. Transfer następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia.
3. W przypadku Zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
4. Szczegółowe zasady dokonywania Transferu określone są w Prospekcie.

BLOKADA

Artykuł 21.

1. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady części lub całości posiadanych przez niego Jednostek zapisanych w Subrejestrze. Blokadą mogą również objęte Jednostki, które zostaną nabyte w ramach Subrejestru w przyszłości.
2. Szczegółowe zasady ustanawiania i znoszenia blokady określone są w Prospekcie.

SKŁADANIE ZLECEŃ ZA POMOCĄ URZĄDZEŃ TELEKOMUNIKACYJNYCH

Artykuł 22.

1. Uczestnik może składać Zlecenia za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym w szczególności telefonicznie i przez Internet, w zakresie, w jakim Fundusz lub Dystrybutor oferuje możliwość składania Zleceń w takiej formie. O fakcie i zakresie oferowania takiej możliwości Fundusz informuje Uczestników poprzez ogłoszenie na stronie internetowej, wskazanej w art. 42 ust. 1, lub za pośrednictwem Dystrybutorów.
2. Warunkiem składania Zleceń w formie, o której mowa w ust. 1, jest złożenie przez Uczestnika oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych i przyjęciu tych warunków. Warunki nie mogą ograniczać praw Uczestników ani odpowiedzialności Funduszu wynikającej z przepisów prawa i Statutu.

3. Szczegółowe zasady składania Zleceń w formie, o której mowa w ust. 1, określone są w Prospekcie.

POTWIERDZENIA TRANSAKCJI

Artykuł 23.

1. Każdorazowo po dokonaniu zbycia lub odkupienia Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. Potwierdzenie jest przekazywane pisemnie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie potwierdzeń w formie elektronicznej na adres poczty elektronicznej wskazany przez Uczestnika.
3. Szczegółowe zasady przekazywania potwierdzeń określa Prospekt.

UCZESTNICY

Artykuł 24.

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnikami Funduszu mogą być na zasadzie współwłasności małżonkowie, w przypadku istnienia między nimi ustawowej wspólności majątkowej. Szczegółowe zasady prowadzenia wspólnych Subrejestrów małżeńskich określone są w Prospekcie.

PRAWA UCZESTNIKÓW

Artykuł 25.

Na zasadach i w zakresie określonym w Statucie lub w Prospekcie, Uczestnikowi przysługuje prawo w szczególności do:

- 1) żądania odkupienia Jednostek po cenie wynikającej z podzielenia WANS przez liczbę Jednostek ustaloną na podstawie odpowiedniego Subrejestru Uczestników w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie;
- 2) uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek;
- 3) Subrejestru prowadzonego na zasadach określonych w Prospekcie;
- 4) dostępu do dokumentów Funduszu, w tym Prospektu, w zakresie wynikającym z Ustawy;
- 5) uzyskania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Subfunduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Subfunduszu;
- 6) skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości lub zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych, na zasadach określonych w Statucie;
- 7) transferu Jednostek;
- 8) udziału w Programach Inwestycyjnych na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa, Statucie oraz umowach, regulaminach lub zasadach danego

Programu Inwestycyjnego, w tym prawo do udziału w IKE, IKZE lub PPE, o ile Fundusz je oferuje i zawarto odpowiednie umowy;

- 9) ustanowienia zastawu na Jednostkach;
- 10) ustanowienia blokady Subrejestr;
- 11) udzielenia pełnomocnictwa;
- 12) ustanowienia osoby uposażonej;
- 13) otwarcia Subrejestru Małżeńskiego;
- 14) udziału w Funduszu przez osoby nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych;
- 15) składania Zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych;
- 16) otrzymania potwierdzenia transakcji.
- 17) udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW

Artykuł 25a.

1. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
 - 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
 - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.
2. W zakresie nieuregulowanym w Ustawie i Statucie do trybu działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał stosuje się regulamin Zgromadzenia Uczestników przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Funduszu lub innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonym w Statucie.
4. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Ponadto ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników publikowane jest na stronie internetowej wskazanej w art. 42 ust. 1.
5. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
6. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 4, zawiera:
 - 1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników,
 - 2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę,
 - 3) informację o zawieszeniu, o którym mowa w ust. 7,
 - 4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników, zgodnie z ust. 8.
7. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Funduszu. W przypadku, gdy Zgromadzenie Uczestników dotyczy spraw tylko wybranego Subfunduszu, zawieszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, dotyczy wyłącznie Jednostek tego Subfunduszu.

8. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.
9. Lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządzana jest na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek oraz liczbę przysługujących im głosów według stanu na dzień wskazany w ust. 8.
10. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
11. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Funduszu lub odpowiednio Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
12. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, na które Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
13. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, którą ma wyrazić Zgromadzenie Uczestników.
14. Każda cała Jednostka upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
15. Uchwała o wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników na którekolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
16. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
17. O uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników Towarzystwo informuje poprzez ogłoszenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 42 ust. 1.
18. Uchwały Zgromadzenia Uczestników sprzeczne z Ustawą mogą być zaskarżone w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.
19. Prawo do wytoczenia powództwa, o którym mowa w ust. 18, przysługuje Uczestnikowi:
 - 1) który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
 - 2) bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników,
 - 3) który nie był obecny na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.
20. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

21. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników tej zgody.

SKŁADANIE OŚWIADCZEŃ ORAZ PEŁNOMOCNICTWA

Artykuł 26.

1. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:
 - 1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych - przez tę osobę lub jej pełnomocników,
 - 2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych - przez tę osobę fizyczną za zgodą jej przedstawiciela ustawowego lub przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
 - 3) w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych - przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.
2. Osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.
3. Do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, można ustanowić pełnomocnika.
4. Szczegółowe zasady dotyczące udzielania i odwoływania pełnomocnictwa określone są w Prospekcie.

REKLAMACJE

Artykuł 27.

1. Uczestnik jest uprawniony do składania reklamacji dotyczących działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.
2. Szczegółowe zasady dotyczące składania i rozpatrywania reklamacji określone są w Prospekcie.

PROGRAMY INWESTYCYJNE

Artykuł 28.

1. Fundusz może umożliwić nabywanie Jednostek w ramach Programów Inwestycyjnych prowadzonych w formie:
 - 1) indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń, w ramach których w Fundusz będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej,
 - 2) PPE w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego, w trybie określonym w ustawie z dnia 20 kwietnia

2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (tj. Dz. U. z 2014 r. poz. 710 z późn. zm.),

- 3) Pracowniczych Programów Oszczędnościowych lub innych grupowych form oszczędzania lub inwestowania organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawcę na rzecz pracowników lub innych uprawnionych osób,
 - 4) celowych planów oszczędnościowych,
 - 5) IKE i IKZE.
2. Fundusz może umożliwić Uczestnikowi nabywanie Jednostek w ramach celowych planów oszczędnościowych, na zasadach i warunkach określonych w umowie z Uczestnikiem. Przystąpienie do planu następuje w wyniku zawarcia dodatkowej w stosunku do Statutu umowy. Warunki uczestnictwa w planie mogą w szczególności określać zasady i sposób pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w planie, przy czym opłaty te nie będą wyższe niż opłaty maksymalne określone w Statucie. Zawarcie umowy nie może wiązać się z ograniczeniem praw i nałożeniem na Uczestnika obowiązków innych niż określone w Statucie ani z ograniczeniem odpowiedzialności Funduszu.
3. Uczestnictwo w celowych planach oszczędnościowych może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika wysokości i częstotliwości wpłat do Funduszu, a także czasu trwania uczestnictwa, przy czym kwota pierwszej i następnych wpłat nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Rozdział IV

IKE i IKZE

POSTANOWIENIA OGÓLNE DOTYCZĄCE IKE I IKZE

Artykuł 29.

1. Fundusz może prowadzić IKE i IKZE na zasadach określonych w Ustawie o IKE, Statucie i zawieranych przez Fundusz z Oszczędzającymi umowach.
2. IKE oraz IKZE jest wyodrębnionym zapisem w Rejestrze Uczestników, oznaczonym w sposób umożliwiający jego identyfikację. Jednostki nabyte w ramach IKE lub odpowiednio IKZE ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach.
3. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKE i IKZE określa umowa z Oszczędzającym wraz z regulaminem stanowiącym jej integralną część, Statut, a także Ustawa oraz Ustawa o IKE.
4. Prawo do wpłat na IKE oraz IKZE przysługuje osobie fizycznej, która spełnia warunki określone w Ustawie o IKE i zawarła z Funduszem właściwą umowę.
5. Na IKE lub IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.
6. Umowa może być zawarta z Funduszem lub z kilkoma funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, prowadzącymi IKE lub IKZE, pod warunkiem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy inwestycyjnych w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat do IKE lub IKZE, określonej zgodnie z Ustawą o IKE.

ZAWARCIE UMOWY Z OSZCZĘDZAJĄCYM

Artykuł 30.

1. Otwarcie IKE lub IKZE następuje na podstawie:
 - 1) złożenia przez Oszczędzającego oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE oraz
 - 2) zawarcia pisemnej umowy między Oszczędzającym a Funduszem.
2. Umowa zostaje zawarta z chwilą podpisania jej przez obie strony.
3. Umowa wchodzi w życie z chwilą zapisania w Subrejestrze nabytych przez Uczestnika Jednostek za kwotę pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE albo przyjętej Wyплаты Transferowej. Dla przyjęcia Wyплаты Transferowej konieczne jest otrzymanie prawidłowej wymaganej prawem dokumentacji od instytucji finansowej prowadzącej uprzednio IKE, PPE lub odpowiednio IKZE Oszczędzającego.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5 i 6, umowa może być zawarta poprzez przesłanie przez Oszczędzającego, do wyznaczonych przez Fundusz Dystrybutorów, wypełnionego w sposób prawidłowy i podpisanego przez Oszczędzającego formularza umowy. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Oszczędzającego do przesłania wypełnionego i podpisanego formularza umowy, takich jak Poczta Polska lub firmy kurierskie.
5. W celu dokonania identyfikacji Oszczędzającego, Fundusz może uzależnić podpisanie umowy w trybie, o którym mowa w ust. 4, od poświadczenia wiarygodności podpisu Oszczędzającego w sposób przez Fundusz określony, a także przekazania kopii określonego przez Fundusz dokumentu potwierdzającego dane Oszczędzającego, sporządzonej w określonej przez Fundusz formie.
6. Fundusz ma prawo odmówić podpisania umowy w trybie, o którym mowa w ust. 4, jeżeli formularz umowy jest wypełniony w sposób nieprawidłowy, niekompletny, nieczytelny, nie zawiera oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE, nie zawiera podpisu Oszczędzającego lub budzi wątpliwości co do treści umowy.
7. Fundusz wydaje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawarcia umowy zgodnie z Ustawą o IKE.
8. Oszczędzający może wskazać w umowie jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja taka może być w każdym czasie zmieniona przez Oszczędzającego w formie pisemnej, poprzez złożenie oświadczenia zgodnego ze wzorem udostępnionym przez Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz. Zasady otrzymania przez osoby uprawnione środków zgromadzonych na IKE lub IKZE określa Umowa o IKE.
9. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami oraz przyjętymi Wypłatami Transferowymi na IKE lub IKZE wynosi 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE lub IKZE, określa umowa z Oszczędzającym.
10. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z Ustawą o IKE, sposób postępowania z kwotą nadwyżki określa umowa z Oszczędzającym.
11. Umowa z Oszczędzającym może ustanawiać termin, nie dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, w którym dokonanie Wyплаты, w tym wypłaty pierwszej raty w przypadku wypłaty ratalnej, Zwrotu lub Wyплаты Transferowej oraz z wyłączeniem Wyплаты Transferowej z IKE lub IKZE zmarłego Oszczędzającego, może wiązać się z koniecznością poniesienia przez Oszczędzającego dodatkowej opłaty w wysokości określonej w umowie z Oszczędzającym.

12. Umowa z Oszczędzającym może określać minimalną sumę wpłat na nabycie Jednostek w ramach IKE lub IKZE, z zachowaniem zasad określonych w Ustawie o IKE dotyczącej maksymalnej wysokości wpłat na IKE i IKZE. Kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek w ramach IKE i IKZE nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.
13. Strony umowy mogą dokonać jej rozwiązania za wypowiedzeniem, składając oświadczenie w tym przedmiocie drugiej stronie umowy w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Okres wypowiedzenia określa umowa. W szczególności Fundusz może wypowiedzieć umowę z Oszczędzającym w przypadku niedokonania wpłat w wymaganej wysokości, a także w przypadkach, gdy wynika to z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wypowiedzenia umowy środki zgromadzone na IKE lub IKZE podlegają Zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania Wyплаты lub Wyплаты Transferowej. W przypadku wypowiedzenia umowy przez Fundusz, Oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania Wyплаты lub Wyплаты Transferowej.
14. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu Fundusz obowiązany jest poinformować oszczędzającego o tym fakcie w ciągu 30 dni, wskazując termin, w którym oszczędzający jest obowiązany do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego w celu dokonania Wyплаты Transferowej, oraz skutki niedostarczenia takiego potwierdzenia w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia.
15. W przypadku przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, w wyniku którego oszczędzający będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKE lub IKZE w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, postanowienia ust. 14 stosuje się odpowiednio.
16. W przypadku otwarcia likwidacji jednego z Subfunduszy, Fundusz informuje oszczędzającego o tym fakcie w ciągu 30 dni. Uczestnik ma w takim przypadku prawo do wypowiedzenia umowy.

ZAMIANA W RAMACH IKE I IKZE

Artykuł 31.

Oszczędzający nie może dokonać Zamiany Jednostek w ramach IKE lub IKZE na Jednostki innego Subfunduszu.

WYPŁATA TRANSFEROWA

Artykuł 32.

1. Wyплата Transferowa środków zgromadzonych w ramach IKE lub IKZE jest dokonywana w przypadkach określonych w Ustawie o IKE.
2. Przedmiotem Wyплаты Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.
3. Wyплата Transferowa jest dokonywana w szczególności w przypadku, o którym mowa w art. 30 ust. 14-15, pod warunkiem, że oszczędzający dokona powiadomienia o zawarciu umowy w terminie wskazanym w art. 30 ust. 14.

4. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE lub IKZE do innego podmiotu w drodze Wyплаты Transferowej, umowa z Oszczędzającym ulega rozwiązaniu.

WYPŁATA

Artykuł 33.

1. Wyплата środków zgromadzonych w ramach IKE lub IKZE jest dokonywana w przypadkach określonych w Ustawie o IKE.
2. Oszczędzający, który dokonał Wyплаты jednorazowej albo Wyплаты pierwszej raty z IKE lub IKZE, nie może ponownie założyć IKE lub odpowiednio IKZE.
3. Przedmiotem Wyплаты może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

ZWROT I ZWROT CZĘŚCIOWY

Artykuł 34.

1. Zwrot środków zgromadzonych w ramach IKE lub IKZE jest dokonywany w przypadkach określonych w Ustawie o IKE.
2. Zwrot jest dokonywany w szczególności w przypadku, o którym mowa w art. 32 ust. 14-15, w przypadku, gdy oszczędzający nie dokona powiadomienia o zawarciu umowy w terminie wskazanym w art. 30 ust. 14, chyba że zachodzą przesłanki do Wyплаты.
3. Środki zgromadzone na IKE lub IKZE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako Zwrot lub Zwrot Częściowy. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako Zwrot.
4. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE lub IKZE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto Wypłatę Transferową z PPE, również o kwotę stanowiącą 30% (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego po dniu 31 maja 2004 roku.
5. Oszczędzający może wystąpić o Zwrot Częściowy środków zgromadzonych na IKE pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE. Warunki i terminy Zwrotu Częściowego określa Umowa z Oszczędzającym.

Rozdział V

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

WYCENA AKTYWÓW

Artykuł 35.

1. Aktywa Funduszu i Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania

- finansowego obejmującego wszystkie Subfundusze oraz sprawozdania każdego Subfunduszu.
2. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w Prospekcie.
 3. Godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest godzina 13.30 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.
 4. WAN, WANS oraz WANSJU ustalana jest w walucie polskiej.
 5. Wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

ARCHIWIZACJA DANYCH

Artykuł 36.

Wszystkie Zlecenia i dane Uczestników związane z uczestnictwem w Funduszu są utrwalane, zabezpieczane oraz przechowywane w celach dowodowych w sposób i przez okres wskazany we właściwych przepisach prawa.

IDENTYFIKACJA KLIENTA

Artykuł 37.

1. Fundusz może odmówić przyjęcia lub realizacji Zlecenia w przypadku odmowy podania danych identyfikujących zgodnie z wymogami prawa, a w szczególności z ustawą z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz.U. 2018 poz. 723 z późn. zm.), w tym w razie odmowy wskazania beneficjenta rzeczywistego czy złożenia oświadczenia w zakresie statusu osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne.
2. Fundusz ma prawo wstrzymać realizację Zlecenia w przypadkach określonych przez prawo, a w szczególności ustawę, o której mowa w ust. 1.

OBOWIĄZUJĄCE PRZEPISY I ZMIANY STATUTU

Artykuł 38.

1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. j. Dz.U. z 2018 r. poz. 512 z późn. zm.), ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t. j. Dz. U. z 2017 r. poz. 1768 z późn. zm.), ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (t. j. Dz. U. z 2018 r. poz. 1417 z późn. zm.), ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. kodeks cywilny (tj. Dz. U. z 2018 r. poz. 1025 z późn. zm.) oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego, włączając w to przepisy prawa podatkowego.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników i następuje w trybie i terminach określonych w Ustawie.

OBOWIĄZKI PODATKOWE

Artykuł 39.

1. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciąży na Uczestnikach. Towarzystwo i Fundusz będą wykonywały tylko takie obowiązki podatkowe w stosunku do Uczestników, jakie zostały nałożone na Towarzystwo lub Fundusz na mocy obowiązujących przepisów prawa.
2. Towarzystwo lub Fundusz mogą dokonać potrąceń z płatności dokonywanych na rzecz Uczestników, o ile taki obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa. W takim przypadku Uczestnikowi zostanie wypłacona kwota pozostała po dokonaniu potrącenia.

LIKWIDACJA FUNDUSZU

Artykuł 40.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w następujących przypadkach:
 - 1) upłynął termin 3 miesięcy od dnia wydania decyzji KNF o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub zezwolenie to wygasło, a inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych nie przejęło zarządzania Funduszem,
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
 - 3) WAN Funduszu będzie wynosić mniej niż 80.000.000,00 (osiemdziesiąt milionów) złotych nie wcześniej niż po upływie roku od dnia rejestracji Funduszu, a Towarzystwo podjęło decyzję o likwidacji Funduszu,
 - 4) upłynął okres 6 miesięcy, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem,
 - 5) Towarzystwo podejmie decyzję o likwidacji ostatniego Subfunduszu,
 - 6) Towarzystwo podejmie decyzję o likwidacji Funduszu w związku z faktem, że koszty Funduszu ponoszone przez Towarzystwo w okresie ostatnich 6 miesięcy przewyższały przychody Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji w trybie określonym obowiązującymi przepisami. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać ani odkupować Jednostek.
3. Towarzystwo lub Depozytariusz ogłasza na stronie internetowej wskazanej w art. 42 ust. 1 informację o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu.
4. W okresie likwidacji nie jest ustalana WAN, WANS, WANSJU ani cena nabycia i odkupienia Jednostek. W przypadku, w którym likwidacja Funduszu będzie trwała ponad 6 miesięcy, Fundusz będzie dokonywał ustalenia WANSJU na dzień sporządzenia półrocznych informacji o stanie likwidacji Funduszu.
5. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji ulegają wszystkie Subfundusze.

LIKWIDACJA SUBFUNDUSZU

Artykuł 41.

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu na mocy decyzji Towarzystwa, jeżeli:
 - 1) Towarzystwo podejmie decyzję o likwidacji Subfunduszu w związku z faktem, że koszty związane z Subfunduszem ponoszone przez Towarzystwo w okresie

- ostatnich 6 miesięcy przewyższały przychody Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu,
- 2) WANS spadnie poniżej 44.000.000,00 (czterdzieści cztery miliony) złotych nie wcześniej niż po upływie roku od dnia rejestracji Funduszu lub od dnia utworzenia nowego Subfunduszu.
2. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, o ile Subfundusz nie jest likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu.
 3. Likwidacja Subfunduszu następuje według poniższych zasad:
 - 1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu Aktywów Subfunduszu, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Subfunduszu,
 - 2) od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu Fundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek likwidowanego Subfunduszu,
 - 3) w okresie likwidacji Subfunduszu nie jest ustalana WAN, WANS, WANSJU ani cena nabycia i odkupienia Jednostek, W przypadku, w którym likwidacja Subfunduszu będzie trwała ponad 6 miesięcy, Fundusz będzie dokonywał ustalenia WANSJU na dzień sporządzenia półrocznych informacji o stanie likwidacji Subfunduszu,
 - 4) o otwarciu likwidacji Subfunduszu likwidator informuje Depozytariusza, podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków oraz podmioty, za pośrednictwem których zbywane są Jednostki Subfunduszu,
 - 5) likwidator ogłosi na stronie internetowej wskazanej w art. 42 ust. 1 informację o wystąpieniu przyczyn likwidacji Subfunduszu, wskazując przy tym termin zgłaszania przez wierzycieli Funduszu roszczeń związanych z danym Subfunduszem,
 - 6) w przypadku niezgłoszenia roszczeń przez wierzycieli w terminie wskazanym w pkt 5, likwidator, na podstawie znanych mu danych, dokona umorzenia Jednostek Subfunduszu oraz wypłaty uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Subfunduszu,
 - 7) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego,
 - 8) zbywanie aktywów likwidowanego Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników posiadających Jednostki likwidowanego Subfunduszu.
 4. W trybie, o którym mowa w ust. 3, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

OGŁOSZENIA DOTYCZĄCE FUNDUSZU

Artykuł 42.

1. Na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl publikuje się informacje i ogłoszenia wymagane prawem, w tym w szczególności:
 - 1) ujednoliconą wersję kluczowych informacji dla inwestorów obejmującą wszystkie zmiany oraz Prospekt, a także aktualne informacje o zmianach w Prospekcie,

- 2) informacje o zmianach Statutu oraz terminie ich wejścia w życie,
 - 3) roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy,
 - 4) informację o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu lub Subfunduszu oraz o likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
 - 5) WANSJU oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostki, niezwłocznie po ich ustaleniu,
 - 6) informację o każdym przypadku zmniejszenia WAN poniżej poziomu 2.500.000 złotych, z podaniem przyczyny zmniejszenia oraz rodzaju działań, jakie Fundusz podejmie w celu zwiększenia WAN,
 - 7) Tabelę Opłat.
2. W przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dzienniku, Fundusz dokonuje ogłoszenia w jednym z następujących dzienników: Gazeta Giełdy „Parkiet” lub „Rzeczpospolita”. Wybór jednego z dzienników wskazanych w zdaniu poprzednim dokonywany jest poprzez zamieszczenie informacji w Prospekcie.
 3. Roczne i półroczne połączone i jednostkowe sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy będą ogłaszane zgodnie z obowiązującym prawem.

CZĘŚĆ II

SUBFUNDUSZE

Rozdział I

ING BSK Indeks WIG 20

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 43.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz będzie dążył do odzwierciedlenia indeksu giełdowego WIG 20 obliczanego i publikowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz zagraniczny Index Equity Poland wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Structura.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 44.

1. Fundusz może lokować od 70 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa kategorii IP (ISIN (A) LU1215314292) emitowane przez subfundusz zagraniczny Index Equity Poland wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Structura. Subfundusz Index Equity Poland odzwierciedla skład uznanego indeksu WIG 20, w związku z tym do 100 % wartości aktywów

subfunduszu Index Equity Poland jest lokowana w akcje spółek, które wchodzi w skład indeksu WIG 20.

2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-13.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU INDEX EQUITY POLAND WYDZIELONEGO W RAMACH FUNDUSZU ZAGRANICZNEGO STRUCTURA

Artykuł 45.

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Index Equity Poland jest odzwierciedlenie składu indeksu WIG 20.
2. Subfundusz Index Equity Poland odzwierciedla skład uznanego indeksu WIG 20, w związku z tym do 100 % wartości aktywów subfunduszu Index Equity Poland jest lokowane w akcje spółek, które wchodzi w skład indeksu WIG 20.
3. Subfundusz Index Equity Poland może lokować aktywa w instrumenty pochodne w celu zapewnienia odzwierciedlenia indeksu WIG 20 jak również aby odkupywanie tytułów uczestnictwa przebiegało w niezakłócony sposób.
4. Pozostałe zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Index Equity Poland:
 - 4.1. Subfundusz może lokować aktywa w:
 - 4.1.1. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na rynku regulowanym;
 - 4.1.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie w państwie, które należy do OECD oraz państwach Europy zachodniej i centralnej oraz Afryki, Azji, Ameryki oraz Oceanii lub znajdujące się w obrocie na innym regulowanym rynku w takim państwie, który działa regularnie i jest uznany i dostępny publicznie;
 - 4.1.3. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego z nowych emisji, pod warunkiem że:
 - 4.1.3.1. warunki emisji obejmują zobowiązanie do ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na giełdzie lub innym regulowanym rynku, który działa regularnie i jest uznany i dostępny publicznie, oraz;
 - 4.1.3.2. takie dopuszczenie zostanie uzyskane nie później niż w ciągu jednego roku od emisji.
 - 4.1.4. instrumenty rynku pieniężnego niebędące w obrocie na rynku regulowanym, jeśli emisja lub emitent takich instrumentów podlega regulacjom dla celów ochrony inwestorów i oszczędności, oraz pod warunkiem, że takie instrumenty są:
 - 4.1.4.1. emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne, albo bank centralny państwa członkowskiego Unii Europejskiej, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo niebędące państwem członkowskim Unii Europejskiej, albo w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków tworzących federację, albo przez publiczne ciało międzynarodowe, którego co najmniej jeden członek jest państwem członkowskim Unii Europejskiej; albo
 - 4.1.4.2. emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na regulowanych rynkach wspomnianych w ust. 4.1.1-4.1.2; albo

- 4.1.4.3. emitowane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez instytucję, która podlega zasadom ostrożnościowym i spełnia zasady uważane przez Commission de Surveillance du Secteur Financier za co najmniej tak samo wymagające co zasady określone przez prawo wspólnotowe; albo
- 4.1.4.4. emitowane przez inne ciała należące do kategorii zaakceptowanych przez Commission de Surveillance du Secteur Financier, pod warunkiem, że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestorów ekwiwalentnej do określonych w pkt 4.1.4.1, 4.1.4.2, lub 4.1.4.3 oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitały i rezerwy wynoszą co najmniej 10 milionów euro i która przedstawia i publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z Czwartą dyrektywą Rady 78/660/EWG, jest jednostką, która w grupie spółek obejmujących jedną lub więcej notowanych spółek, zajmuje się finansowaniem grupy, lub jest jednostką zajmującą się finansowaniem spółek sekurytyzacyjnych, korzystających z linii kredytowych dla zapewnienia płynności.
- 4.1.5. w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) i/lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE, niezależnie od tego, czy znajdują się w państwie członkowskim Unii Europejskiej, czy nie, pod warunkiem że:
- 4.1.5.1. takie przedsiębiorstwa wspólnego inwestowania uzyskały zgodnie z prawem odpowiednie pozwolenia określające, że podlegają nadzorowi, uznanemu przez Commission de Surveillance du Secteur Financier za zgodny z wymaganiami określonymi prawem wspólnotowym oraz że zapewniona jest odpowiednia współpraca między organami nadzoru;
- 4.1.5.2. poziom ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa w innych przedsiębiorstwach wspólnego inwestowania jest podobny do ochrony zapewnianej posiadaczom jednostek uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), a w szczególności, że zasady rozdzielania aktywów funduszy, pożyczania, udzielania pożyczek oraz krótkiej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynków pieniężnego są zgodne z wymaganiami dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE;
- 4.1.5.3. działalność innych przedsiębiorstw wspólnego inwestowania podlega półrocznemu i rocznemu raportowaniu w celu umożliwienia oceny aktywów i pasywów, dochodów i transakcji za okres sprawozdawczy;
- 4.1.5.4. nie więcej niż 10% aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) lub innego przedsiębiorstwa wspólnego inwestowania, którego nabycie jest rozważane, zgodnie z warunkami regulaminu lub statutu, może być inwestowane w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) lub innych przedsiębiorstwach wspólnego inwestowania.

W przypadku gdy subfundusz inwestuje aktywa w tytuły uczestnictwa UCITS lub innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania zarządzanych bezpośrednio lub pośrednio przez ten sam podmiot albo podmiot z którym zarządzający subfunduszem jest związany umową o współpracy lub współzarządzaniu albo poprzez bezpośredni lub pośredni udział w tym podmiocie, opłaty subskrypcyjne lub za umorzenie tytułów uczestnictwa nie będą pobierane.

- 4.1.6. depozyty w instytucjach finansowych, płatne na żądanie lub z prawem do wycofania, z terminem zapadalności do 12 miesięcy, pod warunkiem, że dana instytucja finansowa posiada siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, albo jeśli siedziba instytucji finansowej znajduje się w kraju niebędącym państwem członkowskim Unii Europejskiej, z zastrzeżeniem, że taka instytucja podlega zasadom ostrożności uznanym przez Commission de Surveillance du Secteur Financier za zgodne z zasadami określonymi prawem wspólnotowym;
- 4.1.7. finansowe instrumenty pochodne, w tym swapy ryzyka kredytowego, oraz ekwiwalentne instrumenty rozliczane gotówkowo, będące w obrocie na rynku wspomnianym w ust. 4.1.1-4.1.2 i/lub finansowe instrumenty pochodne, niebędące w obrocie giełdowym („pochodne pozagiełdowe”), pod warunkiem że:
- 4.1.7.1. instrumenty bazowe to instrumenty opisane w niniejszym punkcie albo indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy walutowe lub waluty;
 - 4.1.7.2. kontrahentami transakcji pochodnymi pozagiełdowymi są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu oraz należące do kategorii zaakceptowanych przez Commission de Surveillance du Secteur Financier;
 - 4.1.7.3. pochodne pozagiełdowe podlegają rzetelnej i weryfikowalnej codziennej wycenie i mogą być sprzedawane, upłynniane lub zamykane za pomocą transakcji przeciwstawnej w dowolnym momencie po wartości godziwej z inicjatywą funduszu.
- 4.1.8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10 % aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wskazane powyżej.
- 4.1.9. Fundusz może na rzecz subfunduszu składać zapisy, nabywać lub być posiadaczem papierów wartościowych emitowanych przez jeden lub więcej subfunduszy wydzielony w ramach funduszu, z tym że subfundusz nie będzie w związku z tym podmiotem obowiązków wynikających z ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych, w stosunku do zapisywania, nabywania lub posiadania akcji własnych spółki, pod warunkiem, że:
- 4.1.9.1. Subfundusz celowy nie będzie z kolei inwestował środków w subfundusz, który już zapisał się, nabył lub posiada papiery wartościowe tego subfunduszu celowego;
 - 4.1.9.2. Nie więcej niż 10 % aktywów takiego subfunduszu celowego może być inwestowane w tytuły uczestnictwa innych subfunduszy wydzielonych w ramach tego samego funduszu;
 - 4.1.9.3. Bez uszczerbku dla prawidłowego ujęcia w księgach rachunkowych i sporządzenia sprawozdań okresowych, jakiekolwiek prawa głosu związane z papierami wartościowymi, zostaną zawieszone tak długo jak takie papiery wartościowe będą w posiadaniu subfunduszu;
 - 4.1.9.4. Tak długo jak takie papiery wartościowe będą w posiadaniu subfunduszu ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy ustalaniu wartości aktywów netto w celu weryfikacji minimalnej wartości aktywów netto nałożonej przez przepisy prawa;
 - 4.1.9.5. Opłaty za zarządzanie lub zapisy na odkup na poziomie subfunduszu który nabył papiery wartościowe a subfunduszem, który je wyemitował nie duplikują się.
- 4.2. Nie więcej niż 10% aktywów netto subfunduszu może być inwestowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego jednego emitenta.

- 4.3. Nie więcej niż 20% aktywów netto subfunduszu może być inwestowane w depozyty w jednej instytucji.
- 4.4. Ekspozycja ryzyka wobec kontrahenta w pozagiełdowych transakcjach pochodnymi nie może przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu, jeśli kontrahent jest instytucją kredytową zdefiniowaną w pkt 4.1.6 powyżej. We wszystkich innych przypadkach, limit ekspozycji wynosi 5% aktywów netto subfunduszu. Łączne ryzyko subfunduszu odnośnie instrumentów pochodnych nie może przekroczyć łącznej wartości aktywów netto. Ryzyko instrumentów bazowych nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych określonych w pkt 4.2 - 4.6 i 4.8. W przypadku inwestycji w instrumenty pochodne dla których instrumentami bazowymi są indeksy, te inwestycje nie są uwzględniane w odniesieniu do limitów inwestycyjnych określonych w pkt 4.2 - 4.6 i 4.8. W przypadku, gdy papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera instrument pochodny, ten ostatni musi być uwzględniony przy wyliczaniu zgodności z limitami inwestycyjnymi.
- 4.5. Nie więcej niż 40% aktywów netto subfunduszu może być zainwestowana w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitentów, w których zainwestowano ponad 5% aktywów netto subfunduszu. Niniejsze ograniczenie nie dotyczy depozytów i pozagiełdowych transakcji pochodnych zawieranych z instytucjami finansowymi, które podlegają nadzorowi ostrożnościowemu.

Niezależnie od powyższych indywidualnych limitów subfundusz nie może inwestować więcej niż 20% aktywów netto łącznie w jeden podmiot, przy dokonywaniu lokat w:

- w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, i/lub
 - depozyty i/lub
 - transakcje pozagiełdowe na instrumentach pochodnych zawarte z jedną instytucją.
- 4.6. Limit 10% ustalony w pkt 4.2 podnosi się do 35%, jeżeli dotyczy papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne, lub państwo niebędące państwem członkowskim Unii Europejskiej, lub publiczne ciało międzynarodowe, którego co najmniej jeden członek jest państwem członkowskim Unii Europejskiej oraz jeżeli te papiery wartościowe nie są uwzględnione przy ustaleniu limitu, o którym mowa w pkt 4.5.
- 4.7. W drodze odstępstwa od limitów określonych w pkt 4.2 - 4.6 subfundusz zgodnie z zasadami rozproszenia ryzyka może inwestować do 100 % wartości aktywów netto w różne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Państwa Członkowskie, jedną lub więcej władz lokalnych, państwo niebędące Państwem Członkowskim Unii Europejskiej, publiczne ciało międzynarodowe, którego co najmniej jeden członek jest państwem członkowskim Unii Europejskiej, pod warunkiem że subfundusz posiada papiery wartościowe co najmniej 6 różnych emisji, z tym że wartość lokat w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30 % wartości aktywów subfunduszu.
- 4.8. Limit podany w pkt 4.2 podnosi się z 10% do 25%, w przypadku obligacji które są emitowane przez instytucję kredytową, posiadającą siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej i która zgodnie z prawem podlega szczegółowemu nadzorowi publicznemu w celu ochrony posiadaczy takich obligacji. W szczególności sumy uzyskane z emisji takich obligacji są inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które w całym okresie życia obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami; i takie aktywa, w przypadku niedotrzymania warunków przez emitenta, zostaną wykorzystane w sposób priorytetowy na spłatę kapitału i zapłatę narosłych odsetek. Jeśli dany subfundusz zainwestuje ponad 5% swoich aktywów w obligacje

tego rodzaju jednego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% wartości aktywów netto subfunduszu.

4.9. Limity wskazane w pkt 4.2 - 4.6 i 4.8 nie mogą być łączone, a inwestycje w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jedną instytucję lub w depozyty w takiej instytucji, albo w instrumenty pochodne tej instytucji w żadnych okolicznościach nie mogą łącznie przekroczyć 35% aktywów netto subfunduszu. Subfundusz może łącznie zainwestować do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dowolnej grupy kapitałowej. Spółki będące członkami tej samej grupy dla celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zdefiniowanych zgodnie z Siódmą dyrektywą Rady 83/349/EWG lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami księgowymi, będą uważane za pojedynczego emitenta dla celów limitów określonych w niniejszym pkt.

4.10. Maksymalne limity określone w pkt 4.2 dla inwestycji w akcje i/lub dłużne papiery wartościowe dowolnego pojedynczego emitenta wynoszą 20%, kiedy celem polityki inwestycyjnej jest odwzorowanie składu uznanego przez Commission de Surveillance du Secteur Financier indeksu. Podlega to warunkowi, że

4.10.1. skład indeksu jest odpowiednio zdywersyfikowany;

4.10.2. indeks stanowi adekwatny benchmark rynku, którego on dotyczy;

4.10.3. indeks jest publikowany we właściwy sposób.

Maksymalny limit wynosi 35%, kiedy można uzasadnić to wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na rynkach regulowanych, gdzie pewne zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są dominujące. Inwestycje do wysokości tego limitu są dopuszczone wyłącznie w odniesieniu do jednego emitenta.

4.11. Subfundusz może inwestować do 20% aktywów netto w tytuły uczestnictwa innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) i/lub innych przedsiębiorstw wspólnego inwestowania. W przypadku przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) i/lub innych przedsiębiorstw wspólnego inwestowania z wydzielonymi subfunduszami, na potrzeby stosowania limitów inwestycyjnych każdy taki subfundusz będzie traktowany jako odrębny podmiot, pod warunkiem zapewnienia że zobowiązania każdego z tych subfunduszy stanowią odrębne zobowiązanie wobec podmiotów trzecich. Lokaty w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania innych niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30 % wartości aktywów netto subfunduszu. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych nie uwzględnia się aktywów posiadanych przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) i/lub innych przedsiębiorstw wspólnego inwestowania. W przypadku gdy subfundusz dokonuje lokat w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) lub innych przedsiębiorstw wspólnego inwestowania, które są zarządzane bezpośrednio albo na podstawie zlecenia, przez tą samą spółkę zarządzającą albo inną spółkę z którą spółka zarządzająca powiązana jest przez wspólne zarządzanie albo poprzez kontrolę, albo posiada pośrednio lub bezpośrednio istotny udział w tym podmiocie, opłaty za zbywanie i odkupywanie tytułów uczestnictwa nie będą pobierane od subfunduszu. Jednakże w drodze odstępstwa od powyższego limitu 20 % subfundusz („Fundusz Powiązany”) może inwestować co najmniej 85 % swoich aktywów w tytuły uczestnictwa innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), lub jego subfunduszy w rozumieniu dyrektywy 2009/65/WE („Fundusz Podstawowy”). W powyższym przypadku maksymalnie 15 % aktywów netto subfunduszu może być lokowane w:

4.11.1. Aktywa płynne;

4.11.2. Instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia ryzyka inwestycyjnego;

4.11.3. Ruchomości lub nieruchomości które są niezbędne do bezpośredniego prowadzenia działalności, jeżeli Funduszem Powiązanym jest spółka inwestycyjna.

4.12. Subfundusz nie może:

4.12.1. nabywać papierów wartościowych z prawem głosu, które umożliwiałyby Spółce wywieranie istotnego wpływu na politykę zarządzania danego emitenta;

4.12.2. nabywać więcej niż 10% akcji bez prawa głosu jednego emitenta;

4.12.3. nabywać więcej niż 10% dłużnych papierów wartościowych jednego emitenta;

4.12.4. nabywać więcej niż 25% tytułów uczestnictwa jednego funduszu;

4.12.5. nabywać więcej niż 10% instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.

4.13. Limity inwestycyjne określone w pkt 4.12 nie będą stosowane do:

4.13.1. papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne;

4.13.2. papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo niebędące państwem członkowskim Unii Europejskiej;

4.13.3. papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez publiczne ciało międzynarodowe, którego co najmniej jeden członek jest państwem członkowskim Unii Europejskiej;

4.13.4. akcji w posiadaniu w kapitale spółki zarejestrowanej w państwie, niebędącym państwem członkowskim Unii Europejskiej, pod warunkiem że taka spółka: (i) inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów posiadających siedziby w tym państwie, (ii) zgodnie z prawem takiego państwa takie inwestycje stanowią jedyny sposób, w jaki fundusz może inwestować w papiery wartościowe emitentów z tego państwa, (iii) taka spółka stosuje limity inwestycyjne opisane w niniejszych postanowieniach.

W przypadku przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych z przyczyn niezależnych od subfunduszu lub w wyniku wykonania przysługujących praw subskrypcji, subfundusz powinien dążyć do sprzedaży aktywów, w celu dostosowania limitów, przy uwzględnieniu interesu uczestników.

4.14. Subfundusz:

4.14.1. Nie może dokonywać lokat w metale szlachetne lub certyfikaty związane z metalami szlachetnymi;

4.14.2. Nie może nabywać i zbywać nieruchomości lub praw związanych z prawami osób lub prawami rzeczowymi, jednakże subfundusz może inwestować w papiery wartościowe których zabezpieczenie stanowią nieruchomości lub inne prawa rzeczowe albo papiery wartościowe emitowane przez spółki które inwestują w nieruchomości lub prawa rzeczowe;

4.14.3. nie może udzielać pożyczek z wyłączeniem pożyczek, których wartość nie przekracza 10 % wartości aktywów netto subfunduszu, a pożyczki te są udzielane tymczasowo. Ponadto może udzielać pożyczek do wartości stanowiącej ekwiwalent 10% aktywów subfunduszu, pod warunkiem, że pożyczka ma umożliwić nabycie nieruchomości niezbędnych do bezpośredniej realizacji działalności; w tym przypadku pożyczka razem z pożyczką opisaną w wyżej nie może łącznie przekroczyć 15% aktywów netto subfunduszu;

- 4.14.4. nie może udzielać kredytów na rachunek subfunduszu, ani nie może występować jako gwarant w imieniu stron trzecich. Nie uniemożliwia to funduszowi nabywania papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego czy innych instrumentów finansowych, które nie są jeszcze w pełni opłacone, oraz udzielania pożyczek papierów wartościowych;
- 4.14.5. nie może angażować się w krótką sprzedaż papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego czy innych instrumentów finansowych;
- 4.14.6. nie może brać pożyczek z wyłączeniem pożyczek do kwoty 10 % wartości aktywów netto, w takim przypadku pożyczki mogą być brane wyłącznie z banków na krótki okres w wyjątkowych sytuacjach, w szczególności w celu zapewnienia terminowego odkupu tytułów uczestnictwa.
- 4.15. Subfundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych na następujących warunkach:
- 4.15.1. Subfundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego, bezpośrednio lub za pośrednictwem zorganizowanego systemu pożyczania papierów wartościowych prowadzonego przez uznaną instytucję rozliczeniową lub instytucję finansową podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu uznanemu przez Commission de Surveillance du Secteur Financier za równoważny z ustanowionym przez prawo wspólnotowe i która specjalizuje się w tego typu transakcjach;
- 4.15.2. W ramach takich transakcji subfunduszu musi otrzymać gwarancję zgodnie z wytycznymi Commission de Surveillance du Secteur Financier (08/356);
- 4.15.3. Dla tych transakcji subfundusz musi otrzymać gwarancję, której wysokość w trakcie trwania umowy pożyczki papierów wartościowych, będzie równa co najmniej wartości pożyczonych papierów wartościowych po odjęciu odpisu uzależnionego od jakości zabezpieczenia;
- 4.15.4. Subfundusz musi zapewnić, że liczba pożyczonych papierów wartościowych jest utrzymana na właściwym poziomie a także zapewnić zwrot pożyczonych papierów wartościowych w sposób który zapewni wypełnienie przez subfundusz ciężących na nim obowiązków związanych z odkupywaniem tytułów uczestnictwa, a także że takie transakcje nie spowodują powstania ryzyka naruszenia zarządzania aktywami subfunduszu zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej;
- 4.15.5. Subfundusz może pożyczać papiery wartościowe wyłącznie gdy:
- 4.15.5.1. Papiery wartościowe które pożyczył, nie zostały mu zwrócone na czas;
- 4.15.5.2. Z przyczyn zewnętrznych subfundusz nie mógł dostarczyć papierów wartościowych, które zobowiązał się dostarczyć;
- W trakcie trwania pożyczek papierów wartościowych subfundusz nie może sprzedawać ani ustanawiać zastawu ani przekazywać jako zabezpieczenie papierów wartościowych będących przedmiotem tych umów.
- 4.16. Subfundusz może być stroną umów z prawem odkupu.

WYNAGRODZENIE ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM INDEX EQUITY POLAND

Artykuł 46.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem zagranicznym Index Equity Poland wydzielonym w ramach funduszu zagranicznego Structura zarządzanego przez Amundi Luxembourg S.A. w zakresie tytułów uczestnictwa przeznaczonych dla inwestorów

instytucjonalnych, w tym dla Funduszu, wynosi 0,10 % wartości aktywów netto subfunduszu rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa subfunduszu w danym dniu wyceny.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 47.

1. Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Z tytułu nabywania lub odkupywania Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia.
3. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 17.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 48.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 6-9,
 - 2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu na rzecz Subfunduszu,
 - 4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
 - 5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - 6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
 - 7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów

- prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
- 10) koszty wykorzystania nazwy indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,
 - 11) koszty likwidacji Funduszu, za każde rozpoczęte 6 miesięcy likwidacji zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. gdy na dzień rozpoczęcia likwidacji w aktywach Funduszu jest tylko gotówka, 75.000,00 zł oraz zwrot kosztów zewnętrznych poniesionych przez Depozytariusza w związku pełnieniem funkcji likwidatora;
 - b. gdy na dzień rozpoczęcia likwidacji w aktywach Funduszu oprócz gotówki znajdują się tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które zgodnie ze Statutem stanowią główny przedmiot lokat Funduszu, których sprzedażą obarczony będzie Depozytariusz (Likwidator), 150.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych poniesionych przez Depozytariusza w związku pełnieniem funkcji likwidatora,
 - 12) koszty likwidacji Subfunduszu, za każde rozpoczęte 6 miesięcy likwidacji zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. gdy na dzień rozpoczęcia likwidacji w aktywach Subfunduszu jest tylko gotówka, 75.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych poniesionych przez Depozytariusza w związku pełnieniem funkcji likwidatora;
 - b. gdy na dzień rozpoczęcia likwidacji w aktywach Subfunduszu oprócz gotówki znajdują się tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które zgodnie ze Statutem stanowią główny przedmiot lokat Subfunduszu, których sprzedażą obarczony będzie Depozytariusz (Likwidator), 150.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych poniesionych przez Depozytariusza w związku pełnieniem funkcji likwidatora,
 - 13) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - 14) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - 15) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.
2. Łączna wysokość kosztów, o których mowa w ust.1, pokrywanych z Aktywów Subfunduszu, nie może przekroczyć w skali roku 0,25 % WANS. Koszty przewyższające limit, o którym mowa w poprzednim zdaniu, będą ponoszone przez Towarzystwo.
 3. Z zastrzeżeniem ust. 2, w zakresie innym niż wskazany w ust. 1 koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.
 4. Koszty, o których mowa w ust. 1, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych.

5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.
6. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 7.
7. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż 1,6%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku. Wynagrodzenie stałe stanowiące zgodnie z ust. 1 pkt 1 koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.
8. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 42 ust. 1.
9. Zobowiązania, które dotyczą:
 - 1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,
 - 2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,
 - 3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 49.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT

Artykuł 50.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 16 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 51.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 25.

Rozdział II

ING BSK Indeks MSCI EMU

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 52.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz będzie dążył do odzwierciedlenia indeksu MSCI EMU obliczanego i publikowanego przez MSCI Inc., poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz zagraniczny Amundi Index MSCI EMU wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Index Solutions.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 53.

1. Fundusz może lokować od 70 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa kategorii OHP (ISIN (A) LU1250884571) emitowane przez subfundusz zagraniczny Amundi Index MSCI EMU wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Index Solutions. Nie mniej niż 75 % aktywów netto subfunduszu Amundi Index MSCI EMU jest lokowana w dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym akcje spółek z siedzibą w kraju należącym do Europejskiej Unii Walutowej i Gospodarczej (tj. Austrii, Belgii, Cypru, Estonii, Finlandii, Francji, Niemcy, Grecji, Włoch, Irlandii, Luksemburga, Malty, Holandii, Portugalii, Słowacji, Słowenii, Hiszpanii, Litwy, Łotwy).
2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-13.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU AMUNDI INDEX MSCI EMU WYDZIELONEGO W RAMACH FUNDUSZU ZAGRANICZNEGO AMUNDI INDEX SOLUTIONS

Artykuł 54.

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Amundi Index MSCI EMU jest odzwierciedlenie składu indeksu MSCI EMU.
2. Subfundusz lokuje co najmniej 75 % swoich aktywów w dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym akcje spółek z siedzibą w kraju należącym do Europejskiej Unii Walutowej i Gospodarczej (tj. Austria, Belgia, Cypr, Estonia, Finlandia, Francja, Niemcy, Grecja, Włochy, Irlandia, Luksemburg, Malta, Holandia, Portugalia, Słowacja, Słowenia, Hiszpania, Litwa, Łotwa).
3. Subfundusz Amundi Index MSCI EMU może lokować aktywa w instrumenty pochodne w celu zapewnienia odzwierciedlenia indeksu MSCI EMU jak również zapewnienia aby odkupywanie tytułów uczestnictwa przebiegało w niezakłócony sposób.
4. Pozostałe zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Amundi Index MSCI EMU:
 - 4.1. Subfundusz może lokować aktywa w:
 - 4.1.1. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na rynku regulowanym;
 - 4.1.2. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, będące w obrocie na innym rynku państwa członkowskiego Unii Europejskiej, działającym w sposób regularny oraz który jest uznany, regulowany i dostępny publicznie;

- 4.1.3. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie w państwie, które nie jest państwem członkowskim Unii Europejskiej lub znajdujące się w obrocie na innym regulowanym rynku w takim państwie, który działa regularnie i jest uznany i dostępny publicznie;
- 4.1.4. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego z nowych emisji, pod warunkiem że:
 - 4.1.4.1. warunki emisji obejmują zobowiązanie do ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na giełdzie lub innym regulowanym rynku, który działa regularnie i jest uznany i dostępny publicznie, oraz;
 - 4.1.4.2. takie dopuszczenie zostanie uzyskane nie później niż w ciągu jednego roku od emisji.
- 4.1.5. w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) i/lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE, niezależnie od tego, czy znajdują się w państwie członkowskim Unii Europejskiej, czy nie, pod warunkiem że:
 - 4.1.5.1. takie przedsiębiorstwa wspólnego inwestowania uzyskały zgodnie z prawem odpowiednie pozwolenia określające, że podlegają nadzorowi, uznanemu przez Commission de Surveillance du Secteur Financier za zgodny z wymaganiami określonymi prawem wspólnotowym oraz że zapewniona jest odpowiednia współpraca między organami nadzoru;
 - 4.1.5.2. poziom ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa w innych przedsiębiorstwach wspólnego inwestowania jest podobny do ochrony zapewnianej posiadaczom jednostek uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), a w szczególności, że zasady rozdzielania aktywów funduszy, pożyczania, udzielania pożyczek oraz krótkiej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynków pieniężnego są zgodne z wymaganiami dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE;
 - 4.1.5.3. działalność innych przedsiębiorstw wspólnego inwestowania podlega półrocznemu i rocznemu raportowaniu w celu umożliwienia oceny aktywów i pasywów, dochodów i transakcji za okres sprawozdawczy;
 - 4.1.5.4. nie więcej niż 10% aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) lub innego przedsiębiorstwa wspólnego inwestowania, którego nabycie jest rozważane, zgodnie z warunkami regulaminu lub statutu, może być inwestowane w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) lub innych przedsiębiorstw wspólnego inwestowania.

W przypadku gdy subfundusz inwestuje aktywa w tytuły uczestnictwa UCITS zarządzanych przez Grupę Amundi, nie będą pobierane żadne opłaty związane z nabyciem, konwersją i odkupieniem.

- 4.1.6. depozyty w instytucjach finansowych, płatne na żądanie lub z prawem do wycofania, z terminem zapadalności do 12 miesięcy, pod warunkiem, że dana instytucja finansowa posiada siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, albo jeśli siedziba instytucji finansowej znajduje się w kraju niebędącym państwem członkowskim Unii Europejskiej, z zastrzeżeniem, że taka instytucja podlega zasadom ostrożności uznanym przez Commission de Surveillance du Secteur Financier za zgodne z zasadami określonymi prawem wspólnotowym;

4.1.7. w finansowe instrumenty pochodne, w tym ekwiwalentne instrumenty rozliczane gotówkowo, będące w obrocie na rynku wspomnianym w ust. 4.1.1-4.1.3 i/lub finansowe instrumenty pochodne, niebędące w obrocie giełdowym („pochodne pozagiełdowe”), pod warunkiem że:

4.1.7.1. instrumenty bazowe to instrumenty opisane w niniejszym punkcie albo indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy walutowe lub waluty;

4.1.7.2. kontrahentami transakcji pochodnymi pozagiełdowymi są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu oraz należące do kategorii zaakceptowanych przez Commission de Surveillance du Secteur Financier;

4.1.7.3. pochodne pozagiełdowe podlegają rzetelnej i weryfikowalnej codziennej wycenie i mogą być sprzedawane, upłynniane lub zamykane za pomocą transakcji przeciwstawnej w dowolnym momencie po wartości godziwej z inicjatywy funduszu.

4.1.8. instrumenty rynku pieniężnego niebędące w obrocie na rynku regulowanym, które są zazwyczaj w obrocie na rynku pieniężnym, są płynne i posiadają wartość, którą można dokładnie ustalić w dowolnym momencie, jeśli emisja lub emitent takich instrumentów podlega regulacjom dla celów ochrony inwestorów i oszczędności, oraz pod warunkiem, że takie instrumenty są:

4.1.8.1. emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne, albo bank centralny państwa członkowskiego Unii Europejskiej, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo niebędące państwem członkowskim Unii Europejskiej, albo w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków tworzących federację, albo przez publiczne ciało międzynarodowe, którego co najmniej jeden członek jest państwem członkowskim Unii Europejskiej; albo

4.1.8.2. emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na regulowanych rynkach wspomnianych w ust. 4.1.1-4.1.3; albo

4.1.8.3. emitowane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez instytucję, która podlega zasadom ostrożnościowym i spełnia zasady uważane przez Commission de Surveillance du Secteur Financier za co najmniej tak samo wymagające co zasady określone przez prawo wspólnotowe; albo

4.1.8.4. emitowane przez inne ciała należące do kategorii zaakceptowanych przez Commission de Surveillance du Secteur Financier, pod warunkiem, że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestorów ekwiwalentnej do określonych w pkt 4.1.8.1, 4.1.8.2, lub 4.1.8.3 oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitały i rezerwy wynoszą co najmniej 10 milionów euro i która przedstawia i publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z Czwartą dyrektywą Rady 78/660/EWG, jest jednostką, która w grupie spółek obejmujących jedną lub więcej notowanych spółek, zajmuje się finansowaniem grupy, lub jest jednostką zajmującą się finansowaniem spółek sekurytyzacyjnych, korzystających z linii kredytowych dla zapewnienia płynności.

4.2. Subfundusz nie może:

4.2.1. Inwestować więcej niż 10 % wartości aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane inne niż wskazane w pkt 4.1;

4.2.2. dokonywać lokat w metale szlachetne lub certyfikaty związane z metalami szlachetnymi.

- 4.3. Fundusz może nabywać własność ruchomości i nieruchomości które są niezbędne do prowadzenia działalności.
- 4.4. Nie więcej niż 10% aktywów netto subfunduszu może być inwestowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego jednego emitenta.
- 4.5. Nie więcej niż 20% aktywów netto subfunduszu może być inwestowane w depozyty w jednej instytucji.
- 4.6. Ekspozycja ryzyka wobec kontrahenta w pozagiełdowych transakcjach pochodnymi nie może przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu, jeśli kontrahent jest instytucją kredytową zdefiniowaną w pkt 4.1.6 powyżej. We wszystkich innych przypadkach, limit ekspozycji wynosi 5% aktywów netto subfunduszu.
- 4.7. Nie więcej niż 40% aktywów netto subfunduszu może być zainwestowana w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitentów, w których zainwestowano ponad 5% aktywów netto subfunduszu. Niniejsze ograniczenie nie dotyczy depozytów i pozagiełdowych transakcji pochodnych zawieranych z instytucjami finansowymi, które podlegają nadzorowi ostrożnościowemu.

Niezależnie od powyższych indywidualnych limitów subfundusz nie może inwestować więcej niż 20% aktywów netto łącznie w jeden podmiot, przy dokonywaniu lokat w:

- w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, i/lub
 - depozyty i/lub
 - transakcje pozagiełdowe na instrumentach pochodnych zawarte z jedną instytucją.
- 4.8. Limit 10% ustalony w pkt 4.4 podnosi się do 35%, jeżeli dotyczy papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne, lub państwo niebędące państwem członkowskim Unii Europejskiej, lub publiczne ciało międzynarodowe, którego co najmniej jeden członek jest państwem członkowskim Unii Europejskiej.
- 4.9. W drodze odstępstwa od limitów określonych w pkt 4.4 - 4.8 subfundusz zgodnie z zasadami rozproszenia ryzyka może inwestować do 100 % wartości aktywów netto w różne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Państwa Członkowskie, jedną lub więcej władz lokalnych, państwo niebędące Państwem Członkowskim Unii Europejskiej, publiczne ciało międzynarodowe, którego co najmniej jeden członek jest państwem członkowskim Unii Europejskiej, pod warunkiem że subfundusz posiada papiery wartościowe co najmniej 6 różnych emisji, z tym że wartość lokat w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30 % wartości aktywów subfunduszu.
- 4.10. Limit podany w pkt 4.4 podnosi się z 10% do 25%, w przypadku obligacji które są emitowane przez instytucję kredytową, posiadającą siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej i która zgodnie z prawem podlega szczegółowemu nadzorowi publicznemu w celu ochrony posiadaczy takich obligacji. W szczególności sumy uzyskane z emisji takich obligacji są inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które w całym okresie życia obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami; i takie aktywa, w przypadku niedotrzymania warunków przez emitenta, zostaną wykorzystane w sposób priorytetowy na spłatę kapitału i zapłatę narosłych odsetek. Jeśli dany subfundusz zainwestuje ponad 5% swoich aktywów w obligacje tego rodzaju jednego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% wartości aktywów netto subfunduszu.
- 4.11. Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w pkt 4.8 i 4.10 nie są brane pod uwagę przy ustaleniu limitu 40 %, o którym mowa w pkt 4.7.

4.12. Limity wskazane w pkt 4.4 - 4.8 oraz 4.10 nie mogą być łączone, a inwestycje w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jedną instytucję lub w depozyty w takiej instytucji, albo w instrumenty pochodne tej instytucji w żadnych okolicznościach nie mogą łącznie przekroczyć 35% aktywów netto subfunduszu. Subfundusz może łącznie zainwestować do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dowolnej grupy kapitałowej. Spółki będące członkami tej samej grupy dla celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zdefiniowanych zgodnie z Siódmą dyrektywą Rady 83/349/EWG lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami księgowymi, będą uważane za pojedynczego emitenta dla celów limitów określonych w niniejszym pkt.

4.13. Maksymalne limity określone w pkt 4.4 dla inwestycji w akcje i/lub dłużne papiery wartościowe dowolnego pojedynczego emitenta wynoszą 20%, kiedy celem polityki inwestycyjnej jest odwzorowanie składu uznanego przez Commission de Surveillance du Secteur Financier indeksu. Podlega to warunkowi, że

4.13.1. skład indeksu jest odpowiednio zdywersyfikowany;

4.13.2. indeks stanowi adekwatny benchmark rynku, którego on dotyczy;

4.13.3. indeks jest publikowany we właściwy sposób.

Maksymalny limit wynosi 35%, kiedy można uzasadnić to wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na rynkach regulowanych, gdzie pewne zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są dominujące. Inwestycje do wysokości tego limitu są dopuszczone wyłącznie w odniesieniu do jednego emitenta.

4.14. Subfundusz może inwestować do 20% aktywów netto w tytuły uczestnictwa innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) i/lub innych przedsiębiorstw wspólnego inwestowania. W przypadku przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) i/lub innych przedsiębiorstw wspólnego inwestowania z wydzielonymi subfunduszami, na potrzeby stosowania limitów inwestycyjnych każdy taki subfundusz będzie traktowany jako odrębny podmiot, pod warunkiem zapewnienia że zobowiązania każdego z tych subfunduszy stanowią odrębne zobowiązanie wobec podmiotów trzecich. Lokaty w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania innych niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30 % wartości aktywów netto subfunduszu. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych nie uwzględnia się aktywów posiadanych przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) i/lub innych przedsiębiorstw wspólnego inwestowania. W przypadku gdy subfundusz dokonuje lokat w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) lub innych przedsiębiorstw wspólnego inwestowania, które są zarządzane bezpośrednio albo na podstawie zlecenia, przez tą samą spółkę zarządzającą albo inną spółkę z którą spółka zarządzająca powiązana jest przez wspólne zarządzanie albo poprzez kontrolę, albo posiada pośrednio lub bezpośrednio istotny udział w tym podmiocie, opłaty za zbywanie i odkupywanie tytułów uczestnictwa nie będą pobierane od subfunduszu. Jednakże w drodze odstępstwa od powyższego limitu 20 % subfundusz („Fundusz Powiązany”) może inwestować co najmniej 85 % swoich aktywów w tytuły uczestnictwa innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), lub jego subfunduszy w rozumieniu dyrektywy 2009/65/WE („Fundusz Podstawowy”). W powyższym przypadku maksymalnie 15 % aktywów netto subfunduszu może być lokowane w:

4.14.1. Aktywa płynne;

4.14.2. Instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia ryzyka inwestycyjnego;

- 4.14.3. Ruchomości lub nieruchomości które są niezbędne do bezpośredniego prowadzenia działalności, jeżeli Funduszem Powiązanym jest spółka inwestycyjna.
- 4.15. Subfundusz nie może nabywać papierów wartościowych z prawem do kapitału z prawami głosu, które umożliwiałyby Spółce wywieranie istotnego wpływu na politykę zarządzania danego emitenta.
- 4.16. Subfundusz nie może nabywać więcej niż:
- 4.16.1. 10% akcji bez prawa głosu jednego emitenta;
 - 4.16.2. 10% dłużnych papierów wartościowych jednego emitenta;
 - 4.16.3. 25% tytułów uczestnictwa jednego funduszu;
 - 4.16.4. 10% instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.
- Limity określone w pkt 4.16.2– 4.16.4 mogą zostać pominięte w momencie nabycia, jeśli w tym czasie nie można obliczyć wartości brutto obligacji lub instrumentów rynku pieniężnego, albo wartości jednostek uczestnictwa funduszu.
- 4.17. Limity inwestycyjne określone w pkt 4.15 i 4.16 nie będą stosowane do:
- 4.17.1. papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne;
 - 4.17.2. papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo niebędące państwem członkowskim Unii Europejskiej;
 - 4.17.3. papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez publiczne ciało międzynarodowe, którego co najmniej jeden członek jest państwem członkowskim Unii Europejskiej;
 - 4.17.4. akcji w posiadaniu subfunduszu w kapitale spółki zarejestrowanej w państwie, niebędącym państwem członkowskim Unii Europejskiej, pod warunkiem że taka spółka: (i) inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów posiadających siedziby w tym państwie, (ii) zgodnie z prawem takiego państwa takie inwestycje stanowią jedyny sposób, w jaki fundusz może inwestować w papiery wartościowe emitentów z tego państwa, (iii) taka spółka stosuje limity inwestycyjne opisane w niniejszych postanowieniach.
- 4.18. Subfundusz:
- 4.18.1. nie może udzielać pożyczek z wyłączeniem pożyczek, których wartość nie przekracza 10 % wartości aktywów netto subfunduszu, a pożyczki te są udzielane tymczasowo. Ponadto może udzielać pożyczek do wartości stanowiącej ekwiwalent 10% aktywów subfunduszu, pod warunkiem, że pożyczka ma umożliwić nabycie nieruchomości niezbędnych do bezpośredniej realizacji działalności; w tym przypadku pożyczka razem z pożyczką opisaną w wyżej nie może łącznie przekroczyć 15% aktywów netto subfunduszu;
 - 4.18.2. nie może udzielać kredytów na rachunek subfunduszu, ani nie może występować jako gwarant w imieniu stron trzecich. Nie uniemożliwia to funduszowi nabywania papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego czy innych instrumentów finansowych, które nie są jeszcze w pełni opłacone;
 - 4.18.3. nie może angażować się w krótką sprzedaż papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego czy innych instrumentów finansowych.

- 4.19. Subfundusz nie musi przestrzegać limitów inwestycyjnych w przypadku skorzystania z praw subskrypcji związanych z papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, stanowiącymi część jego aktywów.
- 4.20. Zapewniając przestrzeganie zasady rozłożenia ryzyka, subfundusz może odejść od konkretnych limitów inwestycyjnych na okres sześciu miesięcy od daty uzyskania odpowiedniego zezwolenia. W przypadku przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych z przyczyn niezależnych od subfunduszu lub w wyniku wykonania przysługujących praw subskrypcji związanych, subfundusz powinien dążyć do sprzedaży aktywów, w celu dostosowania limitów, przy uwzględnieniu interesu uczestników.
- 4.21. Globalna ekspozycja subfunduszu odnośnie instrumentów pochodnych nie może przekroczyć łącznej wartości aktywów netto jego portfela. Ekspozycja wobec instrumentów bazowych nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych określonych w pkt 4.4 - 4.8 i 4.10. W przypadku inwestycji w instrumenty pochodne dla których instrumentami bazowymi są indeksy, te inwestycje nie są uwzględniane w odniesieniu do limitów inwestycyjnych określonych w pkt 4.4 - 4.8 i 4.10. W przypadku, gdy papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera instrument pochodny, ten ostatni musi być uwzględniony przy wyliczaniu zgodności z limitami inwestycyjnymi.
- 4.22. Subfundusz może nabywać instrumenty pochodne w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w ramach strategii inwestycyjnej.
- 4.23. Subfundusz może składać zapisy, nabywać lub być posiadaczem papierów wartościowych emitowanych przez jeden lub więcej subfunduszy wydzielony w ramach funduszu, z tym że subfundusz nie będzie w związku z tym podmiotem obowiązków wynikających z ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych, w stosunku do zapisywania, nabywania lub posiadania akcji własnych spółki, pod warunkiem, że:
- 4.23.1. Subfundusz celowy nie będzie z kolei inwestował środków w subfundusz, który już zapisał się, nabył lub posiada papiery wartościowe tego subfunduszu celowego;
- 4.23.2. Nie więcej niż 10 % aktywów takiego subfunduszu celowego może być inwestowana w tytuły uczestnictwa innych subfunduszy wydzielonych w ramach tego samego funduszu;
- 4.23.3. Bez uszczerbku dla prawidłowego ujęcia w księgach rachunkowych i sporządzenia sprawozdań okresowych, jakiegokolwiek prawa głosu związane z papierami wartościowymi, zostaną zawieszone tak długo jak takie papiery wartościowe będą w posiadaniu subfunduszu;
- 4.23.4. Tak długo jak takie papiery wartościowe będą w posiadaniu subfunduszu ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy ustalaniu wartości aktywów netto w celu weryfikacji minimalnej wartości aktywów netto nałożonej przez przepisy prawa;
- 4.23.5. Opłaty za zarządzanie lub zapisy na odkup na poziomie subfunduszu który nabył papiery wartościowe a subfunduszem, który je wyemitował nie duplikują się.
- 4.24. Tytuły uczestnictwa lub akcje przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) i/lub innych przedsiębiorstw wspólnego inwestowania mogą stanowić nie więcej niż 10 % aktywów subfunduszu.
- 4.25. Subfundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych na następujących warunkach:
- 4.25.1. Subfundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego, bezpośrednio lub za pośrednictwem zorganizowanego systemu pożyczania papierów wartościowych prowadzonego

przez uznaną instytucję rozliczeniową lub instytucję finansową podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu uznanemu przez Commission de Surveillance du Secteur Financier za równoważny z ustanowionym przez prawo wspólnotowe i która specjalizuje się w tego typu transakcjach;

4.25.2. W ramach takich transakcji subfunduszu musi otrzymać gwarancję zgodnie z wytycznymi Commission de Surveillance du Secteur Financier (08/356);

4.25.3. Dla tych transakcji subfundusz musi otrzymać gwarancję, której wysokość w trakcie trwania umowy pożyczki papierów wartościowych, będzie równa co najmniej wartości pożyczonych papierów wartościowych po odjęciu odpisu uzależnionego od jakości zabezpieczenia;

4.25.4. Subfundusz musi zapewnić, że liczba pożyczonych papierów wartościowych jest utrzymana na właściwym poziomie a także zapewnić zwrot pożyczonych papierów wartościowych w sposób który zapewni wypełnienie przez subfundusz ciężących na nim obowiązków związanych z odkupywaniem tytułów uczestnictwa, a także że takie transakcje nie spowodują powstania ryzyka naruszenia zarządzania aktywami subfunduszu zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej;

4.25.5. Subfundusz może pożyczać papiery wartościowe wyłącznie gdy:

4.25.5.1. Papiery wartościowe które pożyczył, nie zostały mu zwrócone na czas;

4.25.5.2. Z przyczyn zewnętrznych subfundusz nie mógł dostarczyć papierów wartościowych, które zobowiązał się dostarczyć;

W trakcie trwania pożyczek papierów wartościowych subfundusz nie może sprzedawać ani ustanawiać zastawu ani przekazywać jako zabezpieczenie papierów wartościowych będących przedmiotem tych umów.

4.26. Subfundusz może być stroną umów z prawem odkupu.

WYNAGRODZENIE ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM AMUNDI INDEX MSCI EMU

Artykuł 55.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem zagranicznym Amundi Index MSCI EMU wydzielonym w ramach funduszu zagranicznego Amundi Index Solutions zarządzanego przez Amundi Luxembourg S.A. w zakresie tytułów uczestnictwa przeznaczonych dla inwestorów instytucjonalnych, w tym dla Funduszu, wynosi 0,10 % wartości aktywów netto subfunduszu rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa subfunduszu w danym dniu wyceny.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 56.

1. Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Z tytułu nabywania lub odkupywania Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia.

3. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 17.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 57.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 6-9,
 - 2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu na rzecz Subfunduszu,
 - 4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
 - 5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - 6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
 - 7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 10) koszty wykorzystania nazwy indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,
 - 11) koszty likwidacji Funduszu, za każde rozpoczęte 6 miesięcy likwidacji zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. gdy na dzień rozpoczęcia likwidacji w aktywach Fundusz jest tylko gotówka, 75.000,00 zł oraz zwrot kosztów zewnętrznych poniesionych przez Depozytariusza w związku pełnieniem funkcji likwidatora;
 - b. gdy na dzień rozpoczęcia likwidacji w aktywach Funduszu oprócz gotówki znajdują się tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które zgodnie ze Statutem stanowią główny przedmiot lokat Funduszu, których sprzedażą obarczony będzie Depozytariusz (Likwidator), 150.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych poniesionych przez Depozytariusza w związku pełnieniem funkcji likwidatora,

- 12) koszty likwidacji Subfunduszu, za każde rozpoczęte 6 miesięcy likwidacji zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. gdy na dzień rozpoczęcia likwidacji w aktywach Subfunduszu jest tylko gotówka, 75.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych poniesionych przez Depozytariusza w związku pełnieniem funkcji likwidatora;
 - b. gdy na dzień rozpoczęcia likwidacji w aktywach Subfunduszu oprócz gotówki znajdują się tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które zgodnie ze Statutem stanowią główny przedmiot lokat Subfunduszu, których sprzedażą obarczony będzie Depozytariusz (Likwidator), 150.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych poniesionych przez Depozytariusza w związku pełnieniem funkcji likwidatora,
 - 13) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - 14) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - 15) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.
2. Łączna wysokość kosztów, o których mowa w ust.1, pokrywanych z Aktywów Subfunduszu, nie może przekroczyć w skali roku 0,25 % WANS. Koszty przewyższające limit, o którym mowa w poprzednim zdaniu, będą ponoszone przez Towarzystwo.
 3. Z zastrzeżeniem ust. 2, w zakresie innym niż wskazany w ust. 1 koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.
 4. Koszty, o których mowa w ust. 1, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych.
 5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.
 6. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 7.
 7. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż 1,6%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku. Wynagrodzenie stałe stanowiące zgodnie z ust. 1 pkt 1 koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.
 8. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 42 ust. 1.
 9. Zobowiązania, które dotyczą:
 - 1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,
 - 2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

- 3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 58.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 59.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 16 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 60.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 25.

Rozdział III
ING BSK Indeks S&P 500
CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 61.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz będzie dążył do odzwierciedlenia indeksu S&P 500 obliczanego i publikowanego przez Standard & Poor's Financial Services LLC., poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz zagraniczny Amundi Index S&P 500 wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Index Solutions.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 62.

1. Fundusz może lokować od 70 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa kategorii OHP (ISIN (A) LU1250884654) emitowane przez subfundusz zagraniczny Amundi Index S&P 500 wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Amundi Index Solutions. Subfundusz Amundi Index S&P 500 odzwierciedla skład uznanego indeksu S&P500, w związku z tym do 100 % wartości aktywów subfunduszu Amundi Index S&P 500 jest lokowane w akcje spółek, które wchodzą w skład indeksu S&P 500.
2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-13.

**SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU AMUNDI INDEX
S&P 500 WYDZIELONEGO W RAMACH FUNDUSZU ZAGRANICZNEGO AMUNDI
INDEX SOLUTIONS**

Artykuł 63.

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Amundi Index S&P 500 jest odzwierciedlenie składu indeksu S&P 500.
2. Subfundusz Amundi Index S&P 500 odzwierciedla skład uznanego indeksu S&P500, w związku z tym do 100 % wartości aktywów subfunduszu Amundi Index S&P 500 jest lokowane w akcje spółek, które wchodzą w skład indeksu S&P 500.
3. Subfundusz Amundi Index S&P 500 może lokować aktywa w instrumenty pochodne w celu zapewnienia odzwierciedlenia indeksu S&P 500 jak również aby odkupywanie tytułów uczestnictwa przebiegało w niezakłócony sposób.
4. Pozostałe zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Amundi Index S&P 500:
 - 4.1. Subfunduszu może lokować aktywa w:
 - 4.1.1. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na rynku regulowanym;

- 4.1.2.** papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, będące w obrocie na innym rynku państwa członkowskiego Unii Europejskiej, działającym w sposób regularny oraz który jest uznany, regulowany i dostępny publicznie;
- 4.1.3.** papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie w państwie, które nie jest państwem członkowskim Unii Europejskiej lub znajdujące się w obrocie na innym regulowanym rynku w takim państwie, który działa regularnie i jest uznany i dostępny publicznie;
- 4.1.4.** papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego z nowych emisji, pod warunkiem że:
- 4.1.4.1.** warunki emisji obejmują zobowiązanie do ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na giełdzie lub innym regulowanym rynku, który działa regularnie i jest uznany i dostępny publicznie, oraz;
 - 4.1.4.2.** takie dopuszczenie zostanie uzyskane nie później niż w ciągu jednego roku od emisji.
- 4.1.5.** w akcje przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) i/lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w rozumieniu dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE, niezależnie od tego, czy znajdują się w państwie członkowskim Unii Europejskiej, czy nie, pod warunkiem że:
- 4.1.5.1.** takie przedsiębiorstwa wspólnego inwestowania uzyskały zgodnie z prawem odpowiednie pozwolenia określające, że podlegają nadzorowi, uznanemu przez Commission de Surveillance du Secteur Financier za zgodny z wymaganiami określonymi prawem wspólnotowym oraz że zapewniona jest odpowiednia współpraca między organami nadzoru;
 - 4.1.5.2.** poziom ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa w innych przedsiębiorstwach wspólnego inwestowania jest podobny do ochrony zapewnianej posiadaczom jednostek uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), a w szczególności, że zasady rozdzielenia aktywów funduszy, pożyczania, udzielania pożyczek oraz krótkiej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynków pieniężnego są zgodne z wymaganiami dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE;
 - 4.1.5.3.** działalność innych przedsiębiorstw wspólnego inwestowania podlega półrocznemu i rocznemu raportowaniu w celu umożliwienia oceny aktywów i pasywów, dochodów i transakcji za okres sprawozdawczy;
 - 4.1.5.4.** nie więcej niż 10% aktywów przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) lub innego przedsiębiorstwa wspólnego inwestowania, którego nabycie jest rozważane, zgodnie z warunkami regulaminu lub statutu, może być inwestowane w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) lub innych przedsiębiorstw wspólnego inwestowania.
- W przypadku gdy subfundusz inwestuje aktywa w tytuły uczestnictwa UCITS zarządzanych przez Grupę Amundi, nie będą pobierane żadne opłaty związane z nabyciem, konwersją i odkupieniem.
- 4.1.6.** depozyty w instytucjach finansowych, płatne na żądanie lub z prawem do wycofania, z terminem zapadalności do 12 miesięcy, pod warunkiem, że dana instytucja finansowa posiada siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, albo jeśli siedziba instytucji finansowej znajduje się w kraju niebędącym państwem członkowskim Unii Europejskiej, z zastrzeżeniem, że taka

instytucja podlega zasadom ostrożności uznanym przez Commission de Surveillance du Secteur Financier za zgodne z zasadami określonymi prawem wspólnotowym;

4.1.7. w finansowe instrumenty pochodne, w tym ekwiwalentne instrumenty rozliczane gotówkowo, będące w obrocie na rynku wspomnianym w ust. 4.1.1-4.1.3 i/lub finansowe instrumenty pochodne, niebędące w obrocie giełdowym („pochodne pozagiełdowe”), pod warunkiem że:

4.1.7.1. instrumenty bazowe to instrumenty opisane w niniejszym punkcie albo indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy walutowe lub waluty;

4.1.7.2. kontrahentami transakcji pochodnymi pozagiełdowymi są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu oraz należące do kategorii zaakceptowanych przez Commission de Surveillance du Secteur Financier;

4.1.7.3. pochodne pozagiełdowe podlegają rzetelnej i weryfikowalnej codziennej wycenie i mogą być sprzedawane, upłynniane lub zamykane za pomocą transakcji przeciwstawnej w dowolnym momencie po wartości godziwej z inicjatywy funduszu.

4.1.8. instrumenty rynku pieniężnego niebędące w obrocie na rynku regulowanym, które są zazwyczaj w obrocie na rynku pieniężnym, są płynne i posiadają wartość, którą można dokładnie ustalić w dowolnym momencie, jeśli emisja lub emitent takich instrumentów podlega regulacjom dla celów ochrony inwestorów i oszczędności, oraz pod warunkiem, że takie instrumenty są:

4.1.8.1. emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne, albo bank centralny państwa członkowskiego Unii Europejskiej, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo niebędące państwem członkowskim Unii Europejskiej, albo w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków tworzących federację, albo przez publiczne ciało międzynarodowe, którego co najmniej jeden członek jest państwem członkowskim Unii Europejskiej; albo

4.1.8.2. emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na regulowanych rynkach wspomnianych w ust. 4.1.1-4.1.3; albo

4.1.8.3. emitowane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez instytucję, która podlega zasadom ostrożnościowym i spełnia zasady uważane przez Commission de Surveillance du Secteur Financier za co najmniej tak samo wymagające co zasady określone przez prawo wspólnotowe; albo

4.1.8.4. emitowane przez inne ciała należące do kategorii zaakceptowanych przez Commission de Surveillance du Secteur Financier, pod warunkiem, że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestorów ekwiwalentnej do określonych w pkt 4.1.8.1, 4.1.8.2, lub 4.1.8.3 oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitały i rezerwy wynoszą co najmniej 10 milionów euro i która przedstawia i publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z Czwartą dyrektywą Rady 78/660/EWG, jest jednostką, która w grupie spółek obejmujących jedną lub więcej notowanych spółek, zajmuje się finansowaniem grupy, lub jest jednostką zajmującą się finansowaniem spółek sekurytyzacyjnych, korzystających z linii kredytowych dla zapewnienia płynności.

4.2. Subfundusz nie może:

- 4.2.1. Inwestować więcej niż 10 % wartości aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane inne niż wskazane w pkt 4.1;
- 4.2.2. dokonywać lokat w metale szlachetne lub certyfikaty związane z metalami szlachetnymi.
- 4.3. Fundusz może nabywać własność ruchomości i nieruchomości które są niezbędne do prowadzenia działalności.
- 4.4. Nie więcej niż 10% aktywów netto subfunduszu może być inwestowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego jednego emitenta.
- 4.5. Nie więcej niż 20% aktywów netto subfunduszu może być inwestowane w depozyty w jednej instytucji.
- 4.6. Ekspozycja ryzyka wobec kontrahenta w pozagiełdowych transakcjach pochodnymi nie może przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu, jeśli kontrahent jest instytucją kredytową zdefiniowaną w pkt 4.1.6 powyżej. We wszystkich innych przypadkach, limit ekspozycji wynosi 5% aktywów netto subfunduszu.
- 4.7. Nie więcej niż 40% aktywów netto subfunduszu może być zainwestowana w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitentów, w których zainwestowano ponad 5% aktywów netto subfunduszu. Niniejsze ograniczenie nie dotyczy depozytów i pozagiełdowych transakcji pochodnych zawieranych z instytucjami finansowymi, które podlegają nadzorowi ostrożnościowemu.
- Niezależnie od powyższych indywidualnych limitów subfundusz nie może inwestować więcej niż 20% aktywów netto łącznie w jeden podmiot, przy dokonywaniu lokat w:
- w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, i/lub
 - depozyty i/lub
 - transakcje pozagiełdowe na instrumentach pochodnych zawarte z jedną instytucją.
- 4.8. Limit 10% ustalony w pkt 4.4 podnosi się do 35%, jeżeli dotyczy papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne, lub państwo niebędące państwem członkowskim Unii Europejskiej, lub publiczne ciało międzynarodowe, którego co najmniej jeden członek jest państwem członkowskim Unii Europejskiej.
- 4.9. W drodze odstępstwa od limitów określonych w pkt 4.4 - 4.8 subfundusz zgodnie z zasadami rozproszenia ryzyka może inwestować do 100 % wartości aktywów netto w różne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Państwa Członkowskie, jedną lub więcej władz lokalnych, państwo niebędące Państwem Członkowskim Unii Europejskiej, publiczne ciało międzynarodowe, którego co najmniej jeden członek jest państwem członkowskim Unii Europejskiej, pod warunkiem że subfundusz posiada papiery wartościowe co najmniej 6 różnych emisji, z tym że wartość lokat w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30 % wartości aktywów subfunduszu.
- 4.10. Limit podany w pkt 4.4 podnosi się z 10% do 25%, w przypadku obligacji które są emitowane przez instytucję kredytową, posiadającą siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej i która zgodnie z prawem podlega szczegółowemu nadzorowi publicznemu w celu ochrony posiadaczy takich obligacji. W szczególności sumy uzyskane z emisji takich obligacji są inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które w całym okresie życia obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami; i takie aktywa, w przypadku niedotrzymania warunków przez emitenta, zostaną wykorzystane w sposób priorytetowy na spłatę kapitału i zapłatę narosłych odsetek. Jeśli dany subfundusz zainwestuje ponad 5% swoich aktywów w obligacje

tego rodzaju jednego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% wartości aktywów netto subfunduszu.

4.11. Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w pkt 4.8 i 4.10 nie są brane pod uwagę przy ustaleniu limitu 40 %, o którym mowa w pkt 4.7.

4.12. Limity wskazane w pkt 4.4 - 4.8 oraz 4.10 nie mogą być łączone, a inwestycje w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jedną instytucję lub w depozyty w takiej instytucji, albo w instrumenty pochodne tej instytucji w żadnych okolicznościach nie mogą łącznie przekroczyć 35% aktywów netto subfunduszu. Subfundusz może łącznie zainwestować do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dowolnej grupy kapitałowej. Spółki będące członkami tej samej grupy dla celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zdefiniowanych zgodnie z Siódmą dyrektywą Rady 83/349/EWG lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami księgowymi, będą uważane za pojedynczego emitenta dla celów limitów określonych w niniejszym pkt.

4.13. Maksymalne limity określone w pkt 4.4 dla inwestycji w akcje i/lub dłużne papiery wartościowe dowolnego pojedynczego emitenta wynoszą 20%, kiedy celem polityki inwestycyjnej jest odwzorowanie składu uznanego przez Commission de Surveillance du Secteur Financier indeksu. Podlega to warunkowi, że

4.13.1. skład indeksu jest odpowiednio zdywersyfikowany;

4.13.2. indeks stanowi adekwatny benchmark rynku, którego on dotyczy;

4.13.3. indeks jest publikowany we właściwy sposób.

Maksymalny limit wynosi 35%, kiedy można uzasadnić to wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na rynkach regulowanych, gdzie pewne zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są dominujące. Inwestycje do wysokości tego limitu są dopuszczone wyłącznie w odniesieniu do jednego emitenta.

4.14. Subfundusz może inwestować do 20% aktywów netto w tytuły uczestnictwa innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) i/lub innych przedsiębiorstw wspólnego inwestowania. W przypadku przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) i/lub innych przedsiębiorstw wspólnego inwestowania z wydzielonymi subfunduszami, na potrzeby stosowania limitów inwestycyjnych każdy taki subfundusz będzie traktowany jako odrębny podmiot, pod warunkiem zapewnienia że zobowiązania każdego z tych subfunduszy stanowią odrębne zobowiązanie wobec podmiotów trzecich. Lokaty w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania innych niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30 % wartości aktywów netto subfunduszu. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych nie uwzględnia się aktywów posiadanych przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) i/lub innych przedsiębiorstw wspólnego inwestowania. W przypadku gdy subfundusz dokonuje lokat w tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) lub innych przedsiębiorstw wspólnego inwestowania, które są zarządzane bezpośrednio albo na podstawie zlecenia, przez tą samą spółkę zarządzającą albo inną spółkę z którą spółka zarządzająca powiązana jest przez wspólne zarządzanie albo poprzez kontrolę, albo posiada pośrednio lub bezpośrednio istotny udział w tym podmiocie, opłaty za zbywanie i odkupywanie tytułów uczestnictwa nie będą pobierane od subfunduszu. Jednakże w drodze odstępstwa od powyższego limitu 20 % subfundusz („Fundusz Powiązany”) może inwestować co najmniej 85 % swoich aktywów w tytuły uczestnictwa innego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), lub jego subfunduszy w rozumieniu dyrektywy 2009/65/WE („Fundusz Podstawowy”). W powyższym przypadku maksymalnie 15 % aktywów netto subfunduszu może być lokowane w:

- 4.14.1. Aktywa płynne;
 - 4.14.2. Instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia ryzyka inwestycyjnego;
 - 4.14.3. Ruchomości lub nieruchomości które są niezbędne do bezpośredniego prowadzenia działalności, jeżeli Funduszem Powiązanym jest spółka inwestycyjna.
- 4.15. Subfundusz nie może nabywać papierów wartościowych z prawem do kapitału z prawami głosu, które umożliwiałyby Spółce wywieranie istotnego wpływu na politykę zarządzania danego emitenta.
- 4.16. Subfundusz nie może nabywać więcej niż:
- 4.16.1. 10% akcji bez prawa głosu jednego emitenta;
 - 4.16.2. 10% dłużnych papierów wartościowych jednego emitenta;
 - 4.16.3. 25% tytułów uczestnictwa jednego funduszu;
 - 4.16.4. 10% instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.
- Limity określone w pkt 4.16.2– 4.16.4 mogą zostać pominięte w momencie nabycia, jeśli w tym czasie nie można obliczyć wartości brutto obligacji lub instrumentów rynku pieniężnego, albo wartości jednostek uczestnictwa funduszu.
- 4.17. Limity inwestycyjne określone w pkt 4.15 i 4.16 nie będą stosowane do:
- 4.17.1. papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej lub jego władze lokalne;
 - 4.17.2. papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo niebędące państwem członkowskim Unii Europejskiej;
 - 4.17.3. papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez publiczne ciało międzynarodowe, którego co najmniej jeden członek jest państwem członkowskim Unii Europejskiej;
 - 4.17.4. akcji w posiadaniu subfunduszu w kapitale spółki zarejestrowanej w państwie, niebędącym państwem członkowskim Unii Europejskiej, pod warunkiem że taka spółka: (i) inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów posiadających siedziby w tym państwie, (ii) zgodnie z prawem takiego państwa takie inwestycje stanowią jedyny sposób, w jaki fundusz może inwestować w papiery wartościowe emitentów z tego państwa, (iii) taka spółka stosuje limity inwestycyjne opisane w niniejszych postanowieniach.
- 4.18. Subfundusz:
- 4.18.1. nie może udzielać pożyczek z wyłączeniem pożyczek, których wartość nie przekracza 10 % wartości aktywów netto subfunduszu, a pożyczki te są udzielane tymczasowo. Ponadto może udzielać pożyczek do wartości stanowiącej ekwiwalent 10% aktywów subfunduszu, pod warunkiem, że pożyczka ma umożliwić nabycie nieruchomości niezbędnych do bezpośredniej realizacji działalności; w tym przypadku pożyczka razem z pożyczką opisaną w wyżej nie może łącznie przekroczyć 15% aktywów netto subfunduszu;
 - 4.18.2. nie może udzielać kredytów na rachunek subfunduszu, ani nie może występować jako gwarant w imieniu stron trzecich. Nie uniemożliwia to funduszowi nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego czy innych instrumentów finansowych, które nie są jeszcze w pełni opłacone;

- 4.18.3. nie może angażować się w krótką sprzedaż papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego czy innych instrumentów finansowych.
- 4.19. Subfundusz nie musi przestrzegać limitów inwestycyjnych w przypadku skorzystania z praw subskrypcji związanych z papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, stanowiącymi część jego aktywów.
- 4.20. Zapewniając przestrzeganie zasady rozłożenia ryzyka, subfundusz może odejść od konkretnych limitów inwestycyjnych na okres sześciu miesięcy od daty uzyskania odpowiedniego zezwolenia. W przypadku przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych z przyczyn niezależnych od subfunduszu lub w wyniku wykonania przysługujących praw subskrypcji związanych, subfundusz powinien dążyć do sprzedaży aktywów, w celu dostosowania limitów, przy uwzględnieniu interesu uczestników.
- 4.21. Globalna ekspozycja subfunduszu odnośnie instrumentów pochodnych nie może przekroczyć łącznej wartości aktywów netto jego portfela. Ekspozycja wobec instrumentów bazowych nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych określonych w pkt 4.4 - 4.8 i 4.10. W przypadku inwestycji w instrumenty pochodne dla których instrumentami bazowymi są indeksy, te inwestycje nie są uwzględniane w odniesieniu do limitów inwestycyjnych określonych w pkt 4.4 - 4.8 i 4.10. W przypadku, gdy papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera instrument pochodny, ten ostatni musi być uwzględniony przy wyliczaniu zgodności z limitami inwestycyjnymi.
- 4.22. Subfundusz może nabywać instrumenty pochodne w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w ramach strategii inwestycyjnej.
- 4.23. Subfundusz może składać zapisy, nabywać lub być posiadaczem papierów wartościowych emitowanych przez jeden lub więcej subfunduszy wydzielony w ramach funduszu, z tym że subfundusz nie będzie w związku z tym podmiotem obowiązków wynikających z ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych, w stosunku do zapisywania, nabywania lub posiadania akcji własnych spółki, pod warunkiem, że:
- 4.23.1. Subfundusz celowy nie będzie z kolei inwestował środków w subfundusz, który już zapisał się, nabył lub posiada papiery wartościowe tego subfunduszu celowego;
- 4.23.2. Nie więcej niż 10 % aktywów takiego subfunduszu celowego może być inwestowana w tytuły uczestnictwa innych subfunduszy wydzielonych w ramach tego samego funduszu;
- 4.23.3. Bez uszczerbku dla prawidłowego ujęcia w księgach rachunkowych i sporządzenia sprawozdań okresowych, jakiekolwiek prawa głosu związane z papierami wartościowymi, zostaną zawieszone tak długo jak takie papiery wartościowe będą w posiadaniu subfunduszu;
- 4.23.4. Tak długo jak takie papiery wartościowe będą w posiadaniu subfunduszu ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy ustalaniu wartości aktywów netto w celu weryfikacji minimalnej wartości aktywów netto nałożonej przez przepisy prawa;
- 4.23.5. Opłaty za zarządzanie lub zapisy na odkup na poziomie subfunduszu który nabył papiery wartościowe a subfunduszem, który je wyemitował nie duplikują się.
- 4.24. Tytuły uczestnictwa lub akcje przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) i/lub innych przedsiębiorstw wspólnego inwestowania mogą stanowić nie więcej niż 10 % aktywów subfunduszu.
- 4.25. Subfundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych na następujących warunkach:

- 4.25.1. Subfundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego, bezpośrednio lub za pośrednictwem zorganizowanego systemu pożyczania papierów wartościowych prowadzonego przez uznaną instytucję rozliczeniową lub instytucję finansową podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu uznanemu przez Commission de Surveillance du Secteur Financier za równoważny z ustanowionym przez prawo wspólnotowe i która specjalizuje się w tego typu transakcjach;
- 4.25.2. W ramach takich transakcji subfunduszu musi otrzymać gwarancję zgodnie z wytycznymi Commission de Surveillance du Secteur Financier (08/356);
- 4.25.3. Dla tych transakcji subfundusz musi otrzymać gwarancję, której wysokość w trakcie trwania umowy pożyczki papierów wartościowych, będzie równa co najmniej wartości pożyczonych papierów wartościowych po odjęciu odpisu uzależnionego od jakości zabezpieczenia;
- 4.25.4. Subfundusz musi zapewnić, że liczba pożyczonych papierów wartościowych jest utrzymana na właściwym poziomie a także zapewnić zwrot pożyczonych papierów wartościowych w sposób który zapewni wypełnienie przez subfundusz ciężących na nim obowiązków związanych z odkupywaniem tytułów uczestnictwa, a także że takie transakcje nie spowodują powstania ryzyka naruszenia zarządzania aktywami subfunduszu zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej;
- 4.25.5. Subfundusz może pożyczać papiery wartościowe wyłącznie gdy:
- 4.25.5.1. Papiery wartościowe które pożyczył, nie zostały mu zwrócone na czas;
 - 4.25.5.2. Z przyczyn zewnętrznych subfundusz nie mógł dostarczyć papierów wartościowych, które zobowiązał się dostarczyć;
- W trakcie trwania pożyczek papierów wartościowych subfundusz nie może sprzedawać ani ustanawiać zastawu ani przekazywać jako zabezpieczenie papierów wartościowych będących przedmiotem tych umów.
- 4.26. Subfundusz może być stroną umów z prawem odkupu.

WYNAGRODZENIE ZA ZARZĄDZANIE SUBFUNDUSZEM AMUNDI INDEX S&P 500

Artykuł 64.

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszem zagranicznym Amundi Index S&P 500 wydzielonym w ramach funduszu zagranicznego Amundi Index Solutions zarządzanego przez Amundi Luxembourg S.A. w zakresie tytułów uczestnictwa przeznaczonych dla inwestorów instytucjonalnych, w tym dla Funduszu, wynosi 0,10 % wartości aktywów netto subfunduszu rocznie i obliczana jest w oparciu o wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa subfunduszu w danym dniu wyceny.

OPLATY MANIPULACYJNE

Artykuł 65.

1. Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Z tytułu nabywania lub odkupywania Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna niż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia.
3. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 17.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 66.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 6-9,
 - 2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu na rzecz Subfunduszu,
 - 4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,
 - 5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
 - 6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,
 - 7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,
 - 10) koszty wykorzystania nazwy indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,
 - 11) koszty likwidacji Funduszu, za każde rozpoczęte 6 miesięcy likwidacji zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. gdy na dzień rozpoczęcia likwidacji w aktywach Fundusz jest tylko gotówka, 75.000,00 zł oraz zwrot kosztów zewnętrznych poniesionych przez Depozytariusza w związku pełnieniem funkcji likwidatora;
 - b. gdy na dzień rozpoczęcia likwidacji w aktywach Funduszu oprócz gotówki znajdują się tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które zgodnie ze Statutem stanowią główny przedmiot lokat Funduszu, których sprzedają

obarczony będzie Depozytariusz (Likwidator), 150.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych poniesionych przez Depozytariusza w związku pełnieniem funkcji likwidatora,

- 12) koszty likwidacji Subfunduszu, za każde rozpoczęte 6 miesięcy likwidacji zgodnie z poniższymi założeniami:
 - a. gdy na dzień rozpoczęcia likwidacji w aktywach Subfunduszu jest tylko gotówka, 75.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych poniesionych przez Depozytariusza w związku pełnieniem funkcji likwidatora;
 - b. gdy na dzień rozpoczęcia likwidacji w aktywach Subfunduszu oprócz gotówki znajdują się tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które zgodnie ze Statutem stanowią główny przedmiot lokat Subfunduszu, których sprzedażą obarczony będzie Depozytariusz (Likwidator), 150.000,00 złotych oraz zwrot kosztów zewnętrznych poniesionych przez Depozytariusza w związku pełnieniem funkcji likwidatora,
 - 13) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - 14) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,
 - 15) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.
2. Łączna wysokość kosztów, o których mowa w ust.1, pokrywanych z Aktywów Subfunduszu, nie może przekroczyć w skali roku 0,25 % WANS. Koszty przewyższające limit, o którym mowa w poprzednim zdaniu, będą ponoszone przez Towarzystwo.
 3. Z zastrzeżeniem ust. 2, w zakresie innym niż wskazany w ust. 1 koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.
 4. Koszty, o których mowa w ust. 1, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych.
 5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.
 6. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 7.
 7. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż 1,6%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku. Wynagrodzenie stałe stanowiące zgodnie z ust. 1 pkt 1 koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.
 8. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 42 ust. 1.
 9. Zobowiązania, które dotyczą:

- 1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,
- 2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,
- 3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 67.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 68.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 16 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 69.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 25.

Spis treści

Rozdział 1 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie.....	2
Rozdział 2 Dane o Towarzystwie.....	3
Rozdział 3 Dane o Funduszu.....	4
Rozdział 4 Dane o Depozytariuszu.....	61
Rozdział 5 Dane o podmiotach obsługujących Fundusz	65
Rozdział 6 Informacje dodatkowe	69
Załączniki	82