

PROSPEKT INFORMACYJNY

ALFA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (ALFA SFIO)

(poprzednia nazwa KBC ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

organem ALFA SFIO jest:

**PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna
ul. Chłodna 52, 00 - 872 Warszawa**

www.pkotfi.pl

**Sporządzono: Warszawa, 5 września 2012 r. (tekst jednolity)
Data ostatniej aktualizacji: 2 listopada 2021 r.**

SPIS TREŚCI

Rozdział I Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie	3
Rozdział II Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych	4
Rozdział III Dane o Funduszu	6
Rozdział IV Dane o Depozytariuszu	25
Rozdział V Dane o podmiotach obsługujących Fundusz	28
Rozdział VI Informacje dodatkowe	29
Rozdział VII Załączniki	34

Rozdział I

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;
ul. Chłodna 52, 00 - 872 Warszawa.

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

Osobami fizycznymi działającymi w imieniu Towarzystwa są:
Rafał Matulewicz – Wiceprezes Zarządu
Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu

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

Rafał Matulewicz



Wiceprezes Zarządu

Remigiusz Nawrat



Wiceprezes Zarządu

Rozdział II

Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych

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

Firma: PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;
Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska;
Siedziba i adres: ul. Chłodna 52, 00 - 872 Warszawa;
Numer telefonu: (22) 358 56 00;
Numer telefaksu: (22) 358 56 01;
Adres głównej strony internetowej: www.pkotfi.pl;
Adres poczty elektronicznej: poczta@pkotfi.pl.

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

20 lutego 1997 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 w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy 31.12.2020 r.

Kapitał zakładowy	18.460.400,00 zł
Kapitał zapasowy	41.290.926,63 zł
Zysk netto roku bieżącego	194.497.944,03 zł
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-70.905.259,23 zł
Zysk z lat ubiegłych	0,00 zł
OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY	183.344.011,43 zł

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został w pełni opłacony.

6. Firma oraz siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa ze wskazaniem cech tej dominacji; firma oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Towarzystwa jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, która posiada 100 % kapitału zakładowego i ma prawo do 100 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

7. Imiona i nazwiska:

a. członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie

Piotr Żochowski – Prezes Zarządu
Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu
Łukasz Kwiecień – Wiceprezes Zarządu
Rafał Matulewicz – Wiceprezes Zarządu

b. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego

Andrzej Zajko – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Adamiak
Piotr Kwiecień
Michał Macierzyński
Tomasz Frąckowiak
Jolanta Górską

c. osób fizycznych zarządzających Funduszem

Artur Trela
Lech Mularzuk
Radosław Pela
Jacek Lichocki
Jarosław Stefanoff
Robert Wasiak
Marcin Zięba
Artur Ratyński
Michał Rabiega
Arkadiusz Bebel

8. Informacje o pełnionych przez osoby o których mowa w pkt 7, funkcjach poza Towarzystwem, w przypadku gdyby okoliczność taka miała znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

Z informacji będących w posiadaniu Zarządu Towarzystwa wynika, iż funkcje pełnione poza Towarzystwem przez osoby o których mowa w pkt 7, nie mają znaczenia dla sytuacji Uczestników Funduszu.

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

1. PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty,
2. PKO GLOBALNEJ MAKROEKONOMII – fundusz inwestycyjny zamknięty,
3. PKO STRATEGII DŁUŻNYCH - fundusz inwestycyjny zamknięty,
4. PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty,
5. PKO Globalnej Strategii - fundusz inwestycyjny zamknięty,
6. Merkury – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych,
7. PKO Strategii Obligacyjnych – fundusz inwestycyjny zamknięty,
8. PKO SPÓŁEK INNOWACYJNYCH GLOBALNY – fundusz inwestycyjny zamknięty,
9. PKO MULTI STRATEGIA – fundusz inwestycyjny zamknięty,
10. PKO NIERUCHOMOŚCI KOMERCYJNYCH - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych,
11. PKO EUROPA WSCHÓD – ZACHÓD - fundusz inwestycyjny zamknięty,
12. NEPTUN - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych,
13. PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty,
14. PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód – Zachód – fundusz inwestycyjny zamknięty,
15. PKO Portfele Inwestycyjne – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty,
16. PKO Obligacji Skarbowych Plus - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty,
17. GAMMA Parasol BIZNES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
18. mFundusz Konserwatywny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
19. GAMMA NEGATIVE DURATION Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
20. PKO VC – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych,
21. PKO EMERYTURA – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty,
22. PKO ENERGII ODNAWIALNEJ - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych,
23. Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

10. Skróczone informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń.

Zgodnie z wymogiem wynikającym z art. 47a Ustawy, w Towarzystwie zostały wdrożone odpowiednie procedury wewnętrzne dotyczące polityki wynagrodzeń (Polityka Wynagrodzeń). Polityka Wynagrodzeń ustanawia zasady wynagradzania osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Obowiązująca w Towarzystwie Polityka Wynagrodzeń obejmuje swoim zakresem: członków zarządu Towarzystwa, osoby podejmujące decyzje inwestycyjne dotyczące funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, osoby sprawujące funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem oraz osoby wykonujące czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem.

Polityka Wynagrodzeń Towarzystwa określa zasady przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników. Podstawą przyznania wynagrodzenia zmiennego jest ocena efektów pracy danej osoby podlegającej Polityce Wynagrodzeń w postaci oceny realizacji celów o charakterze finansowym i niefinansowym.

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

Rozdział III

Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

Komisja wydała zezwolenie na utworzenie Funduszu w dniu 2 sierpnia 2000 r.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 14 września 2000 r. pod numerem RFI 77.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

a) charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i A2. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat określonych w Statucie Funduszu lub sposobu ich zbywania. Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane są bez ograniczeń za pośrednictwem Dystrybutorów. Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy.

Na potrzeby publikacji kluczowych informacji dla inwestorów Jednostki Uczestnictwa kategorii A są reprezentatywne dla kategorii A2. W związku z powyższym Fundusz publikuje kluczowe informacje dla inwestorów wykorzystując w tym celu w/w kategorię reprezentatywną.

b) Jednostki Uczestnictwa:

1. stanowią prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie,
2. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i A2,
3. Funduszu nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
4. Funduszu podlegają dziedziczeniu (art. 83 ust. 3 Ustawy),
5. Funduszu mogą być przedmiotem zastawu (art. 83 ust. 4 Ustawy),
6. nie są oprocentowane.

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu.

Uczestnik Funduszu posiada prawo do:

1. udziału w Aktywach Funduszu (nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa),
2. otrzymania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. otrzymywania potwierżeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
4. składania oświadczeń przez pełnomocników,
5. dostępu do informacji o Funduszu w szczególności dostępu do: Statutu, prospektu informacyjnego i sprawozdania finansowego Funduszu,
6. żądania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Funduszu zostały przeprowadzone przed zarejestrowaniem Funduszu.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

a) zbywania Jednostek Uczestnictwa:

Uczestnik może złożyć zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. Warunkiem realizacji zlecenia jest dokonanie wpłaty środków pieniężnych na prowadzony przez Depozytariusza rachunek bankowy Funduszu i złożenie stosownego oświadczenia woli – zlecenia nabycia.

Każde kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika Funduszu może być dokonywane poprzez wpłatę bezpośrednią w ten sposób, że przekaże on środki pieniężne na ich nabycie na rachunek bankowy prowadzony dla Funduszu przez Depozytariusza, podając przynajmniej następujące dane: swoje imię i nazwisko lub firmę (nazwę), nazwę Funduszu, oznaczenie nabywanej kategorii Jednostki Uczestnictwa, numer Rejestru albo numer REGON i numer rachunku bankowego wskazany przez Fundusz. Przekazanie środków na rachunek prowadzony na imię Funduszu w powyższym trybie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.

Uczestnik może nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach reinwestycji, która polega na ponownym nabyciu Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości kwoty odkupienia w okresie 90 dni następujących po Dniu Wyceny, w którym zrealizowano zlecenie odkupienia.

Kwota reinwestycji, nie może przewyższać kwoty otrzymanej przez Uczestnika w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia, którego dotyczy reinwestycja. Dokonując wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik ma obowiązek wskazać:

- a. czy chce skorzystać z prawa do reinwestycji;
- b. Dzień Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia;
- c. numer Rejestru, na który ma nastąpić nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Reinwestycja środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w ramach jednego nabycia i wyłącznie na Rejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku reinwestycji jest zwolnione z Opłaty za Nabycie pod warunkiem spełnienia wymogów, o których mowa w ustępach powyżej.

Warunkiem uznania nabycia w ramach reinwestycji jest złożenie dyspozycji nabycia w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub w POK Towarzystwa z wyraźną adnotacją na dyspozycji „Reinwestycja”.

Jeżeli zlecenie nabycia w ramach reinwestycji opiewa na kwotę wyższą od kwoty odkupień dokonanych w okresie 90 dni poprzedzających złożenie zlecenia nabycia w ramach reinwestycji, od kwoty przewyższającej kwotę odkupienia zostanie pobrana opłata manipulacyjna.

Złożenie dyspozycji zamknięcia danego Rejestru powoduje utratę prawa do reinwestycji.

Pobranie opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat obowiązującej w Towarzystwie. Maksymalna stawka opłaty pobieranej przez Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 1,0%. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej stanowi kwota wpłaty dokonanej w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa, która jest pomniejszana o należną opłatę. Szczegółowe postanowienia dotyczące opłat manipulacyjnych oraz Tabeli Opłat manipulacyjnych zawarte są w pkt 17 podp. 3 niniejszego Rozdziału.

Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „Warta” Spółka Akcyjna, a także ewentualni następcy prawni tego podmiotu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A bez ograniczeń. Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa następuje w każdym Dniu Wyceny. Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii obliczonej w Dniu Wyceny, w którym następuje zbycie Jednostek Uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem opłat manipulacyjnych.

Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, jednak w określonych w pkt 9 niniejszego Rozdziału sytuacjach Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

b) odkupywania Jednostek Uczestnictwa:

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia wartości Aktywów Netto Funduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny.

Fundusz dokonuje niezwłocznie wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w złotych polskich, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:

- 1) odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
- 2) odkupienia Jednostek Uczestnictwa, na określoną przez Uczestnika kwotę brutto na zasadach określonych w punktach 1 lub 2,
- 3) systematycznego, odkupywania Jednostek Uczestnictwa,
- 4) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa dostępnych w Rejestrze.

W żądaniu systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik wskazuje dzień, w którym takie żądanie staje się skuteczne, a odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w dniach wskazanych w takim zleceniu po cenie z tego dnia. Jeżeli dzień określony przez Uczestnika Funduszu nie jest Dniem Wyceny, ceną odkupienia jest cena Jednostki z najbliższego Dnia Wyceny.

Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, wówczas Fundusz traktuje tę kwotę jako kwotę brutto. Liczba Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu w wyniku takiego zlecenia jest obliczana poprzez podzielenie kwoty brutto przez cenę Jednostki Uczestnictwa.

Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy od Jednostek Uczestnictwa nabytych najwcześniej (metoda FIFO).

Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika

Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota wypłacana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana o kwotę odprowadzanego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.

Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pozostała w Rejestrze ich wartość spadłaby poniżej 100 zł odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.

Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

c) zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokości opłat z tym związanych:

Nie dotyczy.

d) wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu:

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru liczby odkupionych Jednostek oraz kwoty należnej z tytułu odkupienia według ceny odkupienia w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie.

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Funduszowi lub Dystrybutorowi przed Dniem Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny.

Fundusz dokonuje niezwłocznie wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wyłącznie na rachunek wskazany przez Uczestnika, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik informuje Fundusz o każdej zmianie rachunku o którym mowa w zdaniu poprzednim.

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Funduszowi lub Dystrybutorowi w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia z następnego Dnia Wyceny.

Okres od dnia doręczenia Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia ich odkupienia, nie może przekroczyć siedmiu dni kalendarzowych, chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Dochód osiągnięty z lokowania Aktywów Funduszu powiększa wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Jednostki Uczestnictwa. Fundusz nie wypłaca Uczestnikom swoich dochodów.

e) zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych – w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami:

Nie dotyczy.

f) spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa:

Świadczenie należne danemu Uczestnikowi z tytułu nieterminowej realizacji Zlecenia pokrywane jest przez Towarzystwo poprzez:

- dokonanie przelewu kwoty pieniężnej na rzecz Uczestnika lub
- nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa.

Świadczenie należne Uczestnikowi w postaci nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa jest obliczane jako różnica pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Funduszu, jaką nabyłby on w przypadku prawidłowej realizacji nabycia a liczbą Jednostek Uczestnictwa Funduszu faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowego.

Świadczenie należne Uczestnikowi w postaci przekazania dodatkowej kwoty pieniężnej jest obliczane jako różnica pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji Zlecenia odkupienia, a kwotą faktycznie przekazaną.

Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że w związku z dokonaniem przez Towarzystwo czynności, o których mowa w pkt f., Towarzystwo jest płatnikiem podatku dochodowego obciążającego Uczestnika, podatek ten zostanie pobrany przez Towarzystwo.

Błędna wycena.

W przypadku błędnego ustalenia WANJU, dokonywana jest analiza nabyć i odkupień zrealizowanych przez Fundusz w oparciu o błędne WANJU i w zależności od tego, czy błąd dotyczy zaniżenia czy zawyżenia WANJU, Towarzystwo:

- nabywa dodatkowe Jednostki Uczestnictwa Funduszu na Rejestry Uczestników w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Funduszu, jaką nabyliby w przypadku realizacji nabycia w oparciu o

prawkowoln\u0105 wycen\u0119 a liczb\u0105 Jednostek Uczestnictwa Funduszu faktycznie nabytych. \u015awiadczenie jest realizowane w oparciu o cen\u0119 z dnia nabycia dodatkowego;

- dokonuje na rzecz Uczestnika przelewu srodk\u00f3w pieniężnych w kwocie stanowiącej r\u00f3nic\u0119 pomi\u0119dzy kwot\u0105 nale\u017cn\u0105 z tytu\u0142u realizacji Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa po prawid\u0142owej cenie, a kwot\u0105 faktycznie przekazana;
- rekompensuje Funduszowi szkod\u0119 poniesion\u0105 wskutek wyp\u0142aty srodk\u00f3w tytu\u0142em realizacji Zlece\u0144 Uczestnik\u00f3w w oparciu o zawy\u017cone WANJU oraz przydzielenia Jednostek Uczestnictwa w oparciu o zani\u017cone WANJU.

Je\u017celi z obowi\u0105zuj\u0105cych przepis\u00f3w prawa wynika, \u017ce w zwi\u0105zku z dokonaniem przez Towarzystwo czynno\u015bci, o kt\u00f3rych mowa powy\u017cej., Towarzystwo jest p\u0142atnikiem podatku dochodowego obci\u0105zaj\u0105cego Uczestnika, podatek ten zostanie pobrany przez Towarzystwo.

g) sk\u0142adania zlece\u0144 za pomoc\u0105 telefonu lub Internetu:

Uczestnik mo\u017ce sk\u0142ada\u0107 dyspozycje za po\u015brednictwem telefonu lub Internetu .za po\u015brednictwem Dystrybutor\u00f3w, z kt\u00f3rymi Towarzystwo zawar\u0142o stosowne umowy i kt\u00f3rzy mog\u0105 oferowa\u0107 tak\u0105 us\u0142ug\u0119. W takim przypadku spos\u00f3b identyfikacji Uczestnik\u00f3w oraz szczeg\u00f3\u0142owe zasady sk\u0142adania zlece\u0144 w zakresie niesprzecznym z postanowieniami Statutu i aktualnie obowi\u0105zuj\u0105cych przepis\u00f3w prawa reguluj\u0105 wewn\u0119trzne przepisy Dystrybutor\u00f3w, o ile Dystrybutor posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego umo\u017cliwiaj\u0105ce przyjmowanie takich zlece\u0144.

h) kolejno\u015bci realizacji zlece\u0144:

Zlecenia transferu, odkupienia lub nabycie Jednostek Uczestnictwa w zwi\u0105zku z dokonana\u0105 wp\u0142at\u0105 bezpo\u015bredni\u0105 realizowane s\u0105 przez Agenta Transferowego w Dniu Wyceny uzale\u017cnionym od daty i godziny wp\u0142ywu tych Zlece\u0144 do Agenta Transferowego oraz daty zak\u015b\u0119gowania srodk\u00f3w pieniężnych w zwi\u0105zku z dokonana\u0105 wp\u0142at\u0105 bezpo\u015bredni\u0105 na rachunku naby\u0107 Funduszu. W przypadku wp\u0142ywu do Agenta Transferowego Zlece\u0144 transferu, odkupienia lub wp\u0142ywu srodk\u00f3w pieniężnych w zwi\u0105zku z dokonana\u0105 wp\u0142at\u0105 bezpo\u015bredni\u0105 na rachunek naby\u0107 Funduszu, dotycz\u0105cych tego samego Rejestru, dla kt\u00f3rych zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym, realizacja nast\u0119powa\u0107 b\u0119dzie po cenie r\u00f3wnej WANJU obowi\u0105zuj\u0105cej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te zlecenia lub dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w zwi\u0105zku z dokonana\u0105 wp\u0142at\u0105 bezpo\u015bredni\u0105, w nast\u0119puj\u0105cej kolejno\u015bci: nabycie, transfer, odkupienie. W przypadku gdy Agent Transferowego otrzyma kilka Zlece\u0144 transferu, odkupienia tego samego rodzaju lub kilka wp\u0142at bezpo\u015brednich dotycz\u0105cych tego samego Rejestru, dla kt\u00f3rych zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym, realizacja nast\u0119powa\u0107 b\u0119dzie po cenie r\u00f3wnej WANJU obowi\u0105zuj\u0105cej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te zlecenia w kolejno\u015bci ich z\u0142o\u017cenia przez Uczestnika, a w przypadku wp\u0142at bezpo\u015brednich dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w kolejno\u015bci losowej.

i) zamiany Jednostek Uczestnictwa jednej kategorii na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii oraz wysoko\u015b\u0107 op\u0142at z tym zwi\u0105zanych

Nie jest mo\u017cliwe z\u0142o\u017cenie przez Uczestnika zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa skutkuj\u0105cego zmian\u0105 kategorii Jednostek Uczestnictwa z/do kategorii A2.

7. Cz\u0119stotliwo\u015b\u0107 zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa:

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ogranicze\u0144 w ka\u017cdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz mo\u017ce zawiesi\u0107 zbywanie Jednostek Uczestnictwa w przypadkach okre\u015blonych w prospekcie w pkt 9 niniejszego Rozdzia\u0142u.

8. Okre\u015blenie termin\u00f3w, w jakich najp\u00f3\u017aniej nast\u0105pi:

a) zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wp\u0142aty na te Jednostki

Nabycie Jednostek Uczestnictwa nast\u0119puje w Dniu Wyceny, w kt\u00f3rym Agent Transferowy dokonuje wpisania nabytych Jednostek Uczestnictwa do Rejestru, jednak nie p\u00f3\u017aniej ni\u017c siedem dni kalendarzowych po dokonaniu wp\u0142aty srodk\u00f3w na Jednostki Uczestnictwa Przez dzie\u0144 dokonania wp\u0142aty srodk\u00f3w rozumie si\u0119 dzie\u0144 uznania wp\u0142aty na rachunku bankowym Funduszu u Depozytariusza.

W przypadku, gdy Fundusz otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacj\u0119 od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego srodk\u00f3w pieniężnych w Dniu Wyceny Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa w nast\u0119pnym Dniu Wyceny po cenie r\u00f3wnej Warto\u015bci Aktyw\u00f3w Netto Funduszu na Jednostk\u0119 Uczestnictwa z Dnia Wyceny, w kt\u00f3rym nast\u0119puje nabycie.

b) odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zg\u0142oszeniu \u017cadania ich odkupienia

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nast\u0119puje z chwil\u0105 wpisania do Rejestru liczby odkupionych Jednostek oraz kwoty nale\u017cnej z tytu\u0142u odkupienia wed\u0142ug ceny odkupienia w Dniu Wyceny, w kt\u00f3rym nast\u0105pi\u0142o odkupienie. Je\u017celi zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zosta\u0142o dostarczone Funduszowi lub Dystrybutorowi w Dniu Wyceny Uczestnik Funduszu otrzymuje srodk\u0105 z tytu\u0142u odkupienia Jednostek Uczestnictwa wed\u0142ug ceny odkupienia, r\u00f3wnej Warto\u015bci Aktyw\u00f3w Netto Funduszu na Jednostk\u0119 Uczestnictwa z nast\u0119pnego Dnia Wyceny.

Termin od dnia doręczenia Funduszowi lub Dystrybutorowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia ich odkupienia nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

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

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

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W takich przypadkach, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający jednak 2 miesięcy oraz Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie przekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

10. Określenie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

11. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu.

1. Wskazanie głównych kategorii lokat Funduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz wskazanie, iż Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

- 1) Fundusz lokuje:
 - a) do 100% wartości Aktywów Funduszu w dłużne papiery wartościowe oraz depozyty, przy czym udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów nie będzie niższy niż 70% Wartości Aktywów Netto Funduszu,
 - b) pozostała część wartości Aktywów Funduszu w inne niż dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego kategorii lokat określone w art. 9 – 9a Statutu.
- 2) W skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą wejść akcje lub innego rodzaju udziałowe papiery wartościowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat Funduszu dłużne papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ekonomiczną ich emitenta. Fundusz podejmie działania zmierzające do zbycia objętych, w sposób o którym mowa w zdaniu poprzednim, akcji lub innego rodzaju udziałowych papierów wartościowych, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników.
- 3) Papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie oraz depozyty w tym podmiocie inne niż overnight nie mogą stanowić łącznie więcej niż:
 - a) w przypadku emitentów nie będących bankiem i posiadających Rating Zewnętrzny Emitenta:
 - i. 6% WAN w przypadku Ratingu Zewnętrznego Emitenta wyższego od BBB+, włącznie,
 - ii. 3% WAN w przypadku Ratingu Zewnętrznego Emitenta niższego od BBB-,
 - b) w przypadku emitentów będących bankiem:
 - i. 6% WAN jeżeli emitentem jest bank niehipoteczny,
 - ii. 8% WAN jeżeli emitentem jest bank hipoteczny,
 - c) w przypadku pozostałych emitentów:
 - i. 4% WAN dla Ratingu Wewnętrznego wyższego od B+,
 - ii. 2% WAN dla Ratingu Wewnętrznego B+/-,
 - iii. 0% WAN dla Ratingu Wewnętrznego niższego od B-, przy czym ograniczenie to nie dotyczy ekspozycji znajdującej się w portfelu Funduszu w skutek obniżenia Ratingu Wewnętrznego po nabyciu danej ekspozycji.
- 4) Ogólna ekspozycja kredytowa w jednej grupie kapitałowej w rozumieniu art. 98 ust. 1 Ustawy nie może przekraczać 8% WAN. Każdy list zastawny musi posiadać Rating Zewnętrzny Papieru na poziomie inwestycyjnym.
- 5) Ograniczenia, o których mowa w pkt 4) – 5) powyżej nie dotyczą dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego oraz międzynarodowe instytucje finansowe posiadające rating AAA, z zastrzeżeniem pkt 16) poniżej.
- 6) Dla emitentów nieposiadających Ratingu Zewnętrznego Emitenta maksymalnie 7% WAN może zostać ulokowane w branżę deweloperską, maksymalnie 5% WAN może zostać ulokowanych w każdą z poszczególnych branż: budowlaną, pożyczkową, windykacyjną, przy czym całkowita ekspozycja dla emitentów nieposiadających Ratingu Zewnętrznego Emitenta na wszystkie wyżej wymienione branże łącznie nie może przekraczać 10% WAN.

- 7) Niedozwolone są ekspozycje na następujące branże: hazardowa, erotyczna, spirytusowa, tytoniowa, zbrojeniowa, banki spółdzielcze, Spółdzielcze Kasy Oszczędnościowo-Kredytowe, fundusze inwestycyjne, a także na podmioty znajdujące się na listach sankcyjnych ONZ, UE i USA.
- 8) Począwszy od dnia 12 marca 2018 r. do Funduszu nie mogą być nabywane papiery wartościowe emitentów posiadających siedzibę w kraju innym niż Rzeczpospolita Polska i nieposiadające gwarancji podmiotu posiadającego siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, z wyłączeniem papierów emitowanych przez międzynarodowe instytucje finansowe posiadające rating AAA.
- 9) Począwszy od dnia 12 marca 2018 r. do Funduszu nie mogą być nabywane papiery wartościowe, dla których zapadalność liczona od dnia zakupu do portfela Funduszu do dnia zapadalności dla papierów wartościowych o Ratingu Zewnętrznym wyższym od B+ jest większa niż 8 lat, natomiast dla pozostałych papierów wartościowych jest większa niż 5 lat. Ograniczenia powyższe nie dotyczą papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, międzynarodowe instytucje finansowe posiadające rating AAA oraz jednostki samorządu terytorialnego.
- 10) Ryzyko stopy procentowej Funduszu mierzone przez średnie ważone duration nie może przekroczyć 2,5 roku.
- 11) Ryzyko walutowe Funduszu mierzone sumą wartości bezwzględnych otwartych pozycji w poszczególnych walutach obcych nie może przekraczać 0,6% WAN dla wszystkich walut łącznie, przy czym nominal instrumentów pochodnych znajdujących się w portfelu Funduszu w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego pomniejsza wartość otwartej pozycji w danej walucie.
- 12) Łączna wartość papierów dłużnych podporządkowanych w Funduszu nie może przekraczać 60 milionów zł.
- 13) Łączna wartość papierów dłużnych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego w Funduszu nie może przekraczać 20% WAN, a udział papierów dłużnych wyemitowanych przez jedną jednostkę samorządu terytorialnego nie może przekroczyć 10% WAN. Niedozwolone jest nabywanie do portfela Funduszu obligacji wyemitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego nie posiadające Ratingu Zewnętrznego Emitenta oraz posiadające Rating Zewnętrzny Emitenta niższy niż BB-.
- 14) Niedozwolone jest nabywanie do portfela Funduszu udziałowych papierów wartościowych, zwłaszcza akcji, instrumentów strukturyzowanych, obligacji zamiennych, jednostek uczestnictwa funduszy i subfunduszy inwestycyjnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych, funduszy typu ETF, chyba że ich nabycie jest skutkiem postępowania układowego, upadłościowego lub restrukturyzacyjnego.
- 15) Maksymalny dopuszczalny poziom zobowiązań Funduszu nie może przekraczać 35% WAN.
- 16) Łączna wartość środków pieniężnych, depozytów oraz instrumentów innych niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, międzynarodowe instytucje finansowe posiadające rating AAA nie może przekraczać w Funduszu:
 - a) 60% WAN w przypadku Ratingu Zewnętrznego niższego od A- i bez Ratingu Zewnętrznego,
 - b) 50% WAN w przypadku Ratingu Zewnętrznego niższego od BBB- i bez Ratingu Zewnętrznego,
 - c) 40% WAN w przypadku Ratingu Zewnętrznego niższego od BB- i bez Ratingu Zewnętrznego.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

2. **Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego funduszu.**

Celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe.

Zgodnie z art. 8 Statutu, podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzje o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie. Fundusz przy dokonywaniu lokat stosuje ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Lokując Aktywa Funduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnętrznym opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty.

3. **Wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz, w przypadku gdy Fundusz odzwierciedla skład takiego indeksu.**

Nie dotyczy

4. **Wskazanie, iż wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.**

Nie dotyczy.

5. **Wskazanie, iż Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną.**

Zgodnie z art. 9a Statutu Funduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- b) kursów walut w związku z lokatami znajdującymi się w portfelu inwestycyjnym Funduszu lub planowanymi lokatami,
- c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

Celem zawierania takich umów jest ograniczenie kosztów transakcyjnych lub ryzyka niskiej płynności na rynku instrumentów bazowych oraz wykorzystanie nieefektywności wyceny rynku instrumentów pochodnych, w tym nie wystandaryzowanych instrumentów pochodnych, względem rynku instrumentów bazowych oraz ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.

6. **Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.**

Nie dotyczy.

12. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu.

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

Ryzyko rynkowe.

Ryzyko zmiany ceny papierów wartościowych spowodowane jest zmianami różnych czynników rynkowych. Najważniejszą jego składową, mającą wpływ na wartość dłużnych papierów wartościowych w Funduszu jest ryzyko stopy procentowej. Ponieważ Fundusz inwestuje między innymi w średnio i długoterminowe obligacje Skarbu Państwa o stałym kuponie, ryzyko to jest znaczące dla Funduszu. Poziom stóp procentowych jest z kolei pochodną sytuacji gospodarczej, politycznej oraz oczekiwań Inwestorów, co do przyszłości kształtowania się powyższych czynników.

Ryzyko kredytowe.

Ponieważ Fundusz może inwestować w papiery dłużne innych emitentów, oraz lokować środki na rachunkach bankowych, jest narażony na niespełnienie przez emitenta świadczenia zgodnie z warunkami emisji, a w przypadku lokat bankowych na wystąpienie niewypłacalności. Również zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej emitenta może prowadzić do znaczących zmian w cenach wyemitowanych przez niego papierów wartościowych.

Ryzyko rozliczenia.

Ryzyko rozliczeń jest to możliwość powstania sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia Inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko płynności.

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością.

Ryzyko walutowe.

Ryzyko kursu walutowego związane jest z lokowaniem aktywów na rynkach zagranicznych lub w instrumenty denominowane w walutach obcych. Poziom rentowności takich inwestycji, oprócz innych czynników zależą będzie od kursu waluty polskiej względem walut obcych. Wysoka zmienność kursów walut obcych względem waluty polskiej może powodować zwiększenie zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów.

Z uwagi na przechowywanie przez banki papierów w formie zdematerializowanej, oraz fakt współpracy wyłącznie z renomowanymi bankami ten rodzaj ryzyka jest zminimalizowany.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków.

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego

emitenta jest zminimalizowane poprzez Ustawowe i Statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta. Statut dopuszcza natomiast możliwość 100% zaangażowania w papiery dłużne, co naraża Fundusz na ryzyko dekonstrukcji w tym sektorze papierów wartościowych.

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne.

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk: Ryzyko rynkowe czyli ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów cen lub wartości składowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie instrumentów pochodnych i uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych. Ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego - Fundusz dokonuje pomiaru tego ryzyka poprzez pomiar zmienności bazy instrumentu pochodnego. Ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych czyli ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne - ryzyko kontrahenta mierzone jest zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu w sprawie lokat w instrumenty pochodne. Ryzyko płynności instrumentów pochodnych czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia pozycji w zakładanym przedziale czasowym bez istotnego negatywnego wpływu na wycenę instrumentu - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje średnią dzienną wartość obrotu dla instrumentów notowanych lub wielkość spreadu dla instrumentów nienotowanych. Ryzyko operacyjne czyli ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych - pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym.

2. **Ryzyko nie osiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.**

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Funduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Funduszu jest związana z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi.

Zgodnie z postanowieniami Ustawy Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz nie posiada żadnych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

3. **Ryzyko szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**

Otwarcie likwidacji Funduszu.

Artykuł 32 Statutu wskazuje przesłanki likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu na stronie internetowej www.gammafundusze.pl, w dzienniku „Parkiet” a w przypadku zaprzestania jego publikacji w „Pulsie Biznesu”.

Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo.

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, Towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu Funduszu.

Uczestnik nie ma wpływu na przejęcie zarządzania Funduszem.

Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody KNF.

Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Depozytariusza lub podmiotów obsługujących Fundusz.

Połączenie Funduszu z innym funduszem.

Za zgodą KNF może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez to samo towarzystwo. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

Uczestnik nie ma wpływu na połączenie Funduszu z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty.

Ustawa dopuszcza możliwość przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia dokonuje Towarzystwo poprzez zmianę Statutu Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na przekształcenie funduszu.

Zmiana polityki inwestycyjnej funduszu.

Politykę inwestycyjną Funduszu określa Ustawa i Statut Funduszu.

Polityka inwestycyjna może ulec zmianie w szczególności ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej oraz wymagań biznesowych.

- Uczestnik nie ma wpływu na zmianę polityki inwestycyjnej Funduszu.
4. **Ryzyko niewypłacalności gwaranta.**
Nie dotyczy.
 5. **Ryzyko inflacji.**
Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Funduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych wchodzących w skład Aktywów Funduszu. Uzyskana stopa zwrotu z inwestycji w Fundusz może okazać się niższa od poziomu inflacji w danym okresie. W takim przypadku Uczestnik Funduszu realnie poniesie stratę niezależnie od nominalnego wyniku z inwestycji. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Funduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.
 6. **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.**
Zmiany regulacji prawnych, w szczególności przepisy z zakresu prawa podatkowego, celnego i obrotu papierami wartościowymi mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się w ten sposób do gwałtownych ruchów cen na rynku.
 7. **Ryzyko operacyjne.**
Ryzyko to jest związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

13. Określenie profilu Inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu.

Fundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w obligacje rządowe, obligacje przedsiębiorstw i gmin oraz instrumenty rynku pieniężnego,
- planują inwestować krótkoterminowo,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Funduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością nieznacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Funduszu.

Fundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 1 roku.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Funduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Funduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

14. Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informację, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

1. Fundusz.

Stosownie do postanowień art.6 ust. 1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych zwolnione z podatku są fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, utworzone na podstawie Ustawy, z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Natomiast zgodnie z art. 17 ust.1 pkt 57 wolne od podatku są dochody (przychody) funduszy inwestycyjnych zamkniętych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, utworzonych na podstawie Ustawy, z wyłączeniem:

a) dochodów (przychodów) z udziału w spółkach niemających osobowości prawnej lub jednostkach organizacyjnych niemających osobowości prawnej, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami ustawy lub prawa podatkowego państwa, w którym te spółki lub jednostki organizacyjne mają siedzibę lub zarząd, podmioty te nie są

- traktowane jak osoby prawne i nie podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania,
- b) dochodów (przychodów) z odsetek od pożyczek udzielonych podmiotom, o których mowa w lit. a, oraz odsetek od innych zobowiązań tych podmiotów wobec funduszu, z wyjątkiem odsetek od wierzytelności z tytułu pożyczek (kredytów) nabytych przez fundusz od podmiotów, których działalność podlega nadzorowi państwowego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, uprawnionych do udzielania pożyczek (kredytów) na podstawie odrębnych ustaw regulujących zasady ich funkcjonowania, jeżeli pożyczki (kredyty) te zostały udzielone przez te podmioty,
- c) dochodów (przychodów) z odsetek od udziału kapitałowego w podmiotach, o których mowa w lit. a,
- d) darowizn bądź innych nieodpłatnych lub częściowo odpłatnych świadczeń dokonywanych przez podmioty, o których mowa w lit. a,
- e) dochodów (przychodów) z tytułu odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w lit. a,
- f) dochodów (przychodów) z tytułu zbycia papierów wartościowych wyemitowanych przez podmioty, o których mowa w lit. a, lub udziałów w tych podmiotach,
- g) dochodów z nieruchomości, o których mowa w art. 24b ust. 1, w tym uzyskanych przez podmioty, o których mowa w lit. a.
2. **Uczestnicy Funduszu - osoby prawne:** dochód osoby prawnej z tytułu udziału w Funduszu podlega obowiązkowi podatkowemu na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Dochody osób prawnych podlegają opodatkowaniu na zasadach wskazanych w art. 19 wskazanej ustawy.

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

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

Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii dla każdego Dnia Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, na stronie internetowej www.gammafundusze.pl, najpóźniej do godziny 21.00 następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny.

15a. Zasady i tryb działania Zgromadzenia Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są wyłącznie Uczestnicy tego Subfunduszu.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji o zwołaniu, miejscu i terminie odbycia Zgromadzenia, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa powyżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w art. 31 ust. 1 Statutu.
4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, a w sprawach dotyczących wyłącznie danego Subfunduszu 50% Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
5. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
6. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
 - 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.
7. 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, o którym mowa w ust. 6, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
8. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ppkt 6.
9. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ppkt 6, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
10. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
11. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

12. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

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

1. Wycena aktywów Funduszu – zasady ogólne:

1.1. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania na każdy Dzień Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne ceny i wartości do wyceny składników lokat, przyjmuje się godzinę 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny (zwaną dalej momentem wyceny). Biorąc pod uwagę politykę inwestycyjną Funduszu oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne związane z zarządzaniem Funduszem, pobranie do wyceny składników lokat cen i wartości na wskazaną powyżej godzinę pozwala na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.

1.2. Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

1.3. Za aktywny rynek dla danego składnika lokat uznawany jest dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

1.4. Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

1.5. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

- 1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
- 2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
- 3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1.5.1) i 1.5.2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
- 4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

1.6. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

1.7. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:

- 1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
- 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1.7.1), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
- 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1.7.1) i 1.7.2), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

1.8. Modele i metody wyceny składników lokat funduszu, o których mowa w pkt 1.7.1) i 1.7.2) podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

1.9. Modele wyceny, o których mowa pkt 1.7.2) i 1.7.3), podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

2. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku:

2.1. Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne oraz inne udziałowe papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik.

Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku lub gdy na aktywnym rynku nie został ustalony kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny kurs zamknięcia ustalony na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inną ustaloną przez aktywny rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość, w szczególności skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej zgodnie z pkt 1.7.

2.2. Dłużne Papiery Wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wycenia się odpowiednio według zasad opisanych w pkt 2.1, z zastrzeżeniem, że:

- 1) w przypadku rynku Treasury BondSpot Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,
- 2) w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) za odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) przyjmuje się w szczególności cenę „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg.
- 3) Przychody odsetkowe od dłużnych Papierów Wartościowych, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych Papierów Wartościowych przez emitenta.

2.3. Kontrakty terminowe, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

2.4. W przypadku, gdy dany składnik lokat jest notowany na kilku rynkach aktywnych, wartością godziwą jest kurs ustalany na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument jest ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: wolumen obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Fundusz transakcji na danym składnikach lokat, w szczególności:

- 1) rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa, może być rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu, oznaczony przez Bloomberg jako „Primary Security Primary Exchange Code”
- 2) rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa może być rynek, na którym Fundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
- 3) rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland może być rynek Treasury BondSpot Poland,
- 4) rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, dla którego system informacyjny Bloomberg publikuje ceny „Bloomberg Generic Price”, innego niż określony w pkt 2.4.3). może być rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).

3. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

3.1. Instrumenty Udziałowe nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 1.7.2) lub 1.7.3), w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na aktywnym rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna lub metodą skorygowanej wartości aktywów netto.

3.2. Fundusz może powierzyć wycenę wartości akcji lub udziałów wyspecjalizowanym zewnętrznym podmiotom wyceniającym.

3.3. Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 1.7.2) stosując model wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.

3.4. Dłużne papiery wartościowe w tym listy zastawne, nienotowane wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 1.7.2), w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt 1.7.3), w szczególności w oparciu o model likwidacyjny lub model wariantowy

Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

3.5. Kontrakty typu forward, kontrakty terminowej wymiany przyszłych płatności typu IRS oraz CIRS wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 1.7.2), w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

3.6. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, inne niż wymienione w pkt 3.5. wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 1.7.2) lub 1.7.3), z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

4. Szczególne zasady wyceny składników lokat

4.1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.

4.2. . Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

4.3. Papiery Wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę, w wyniku zawarcia umowy pożyczki Papierów Wartościowych stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

4.4. Papiery Wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

4.5. Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa wspólnego inwestowania nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniej dostępnej w momencie wyceny wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa wspólnego inwestowania, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość z zastrzeżeniem, że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wycenia się według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny o ile jest dostępna na moment dokonywania czynności wyceny.

4.6. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku, w walucie, w której są denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazuje się w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Jeżeli są one notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, to ich wartość określa się w relacji do euro.

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.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Alfa 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 PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do sporządzonego 5.09.2012r. i zaktualizowanego 3.07.2020r. Prospektu Informacyjnego PKO Alfa Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) utworzonego przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”).

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie umowy z dnia 10.06.2020 r., zawartej pomiędzy PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. a Towarzystwem, w związku z wymogiem §10 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2018 r. poz. 2202, dalej „Rozporządzenie o prospekcie”).

Wspomniany powyżej przepis wymaga, by w prospekcie informacyjnym funduszu zamieścić oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną. Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 16 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt”) oraz do zasad polityki inwestycyjnej zawartej w Rozdziale II artykuły 7-10 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”).

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 Subfundusze jest przewidziane Statutem i Prospektem.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.
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, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Alfa 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”).

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 racjonalnego 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 (Zmienionym) – Usługi atestacyjne inne niż badanie i przeglądy historycznych informacji finansowych przyjętym jako Krajowy Standard Usług Atestacyjnych 3000 (Z). Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać racjonalny 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

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

Niezależność i etyka

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



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Alfa 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”).

Wniosek dostarczający racjonalnego poziomu pewności

Na podstawie przeprowadzonych przez nas prac stwierdzamy, że:

- 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 Alfa 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 2020 r., poz. 95 z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzająca zlecenie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Agnieszka Accordi
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 03.07.2020 r.

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

- 1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**
Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Fundusz opisane są w Artykułach 27 i 28 Statutu Funduszu.
Zgodnie z art. 27 ust. 1 Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w maksymalnej wysokości:
- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, które są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów, do 1,80%,
- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, które w rozumieniu Ustawy są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, do 1,75%,
średniej rocznej Wartości Aktywów Netto, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny.
Wysokość pobieranego wynagrodzenia jest ustalana przez Towarzystwo.
Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Funduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 27 ust. 3 Statutu Funduszu).
Pokrycie kosztów obciążających Fundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 28 ust. 4 Statutu).
- 2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.**
Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych za rok 2020 dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A wynosi 0,13%.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2020.
Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: $WKC = Kt/Want \times 100\%$, gdzie:
WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,
K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych;
t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.
Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Funduszu.
W trakcie 2020 r. Fundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2.
- 3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.**
Towarzystwo przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu nie pobiera opłat manipulacyjnych.
W przypadku zamiany jednostek uczestnictwa z funduszu źródłowego o niższej stawce opłaty manipulacyjnej do funduszu docelowego o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej pobierana jest opłata wyrównująca. W takim przypadku wysokość opłaty wyrównującej kalkulowana jest jako różnica pomiędzy aktualnie obowiązującą stawką opłaty manipulacyjnej w funduszu docelowym i w funduszu źródłowym. Stawka opłaty wyrównującej może być obniżona w wyniku negocjacji z Klientem i może być uzależniona od następujących kryteriów: wysokości dokonywanej wpłaty, łącznego salda środków zgromadzonych przez Klienta w Funduszu, trybu i sposobu dokonywania wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa, miejsca składania zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa lub przynależności do określonej przez Fundusz grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa.
- 4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości Aktywów Netto Funduszu.**
Nie dotyczy.
- 5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli**

Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

Zgodnie z art. 27 ust. 1 Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w maksymalnej wysokości:

- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, które są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów, do 1,80 %,

- w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, które w rozumieniu Ustawy są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, do 1,75%,

średniej rocznej Wartości Aktywów Netto, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

6. **Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między 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.**

Przeniesienie kosztów działalności Funduszu pomiędzy Fundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie art. 28 Statutu Funduszu, który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz z własnych środków.

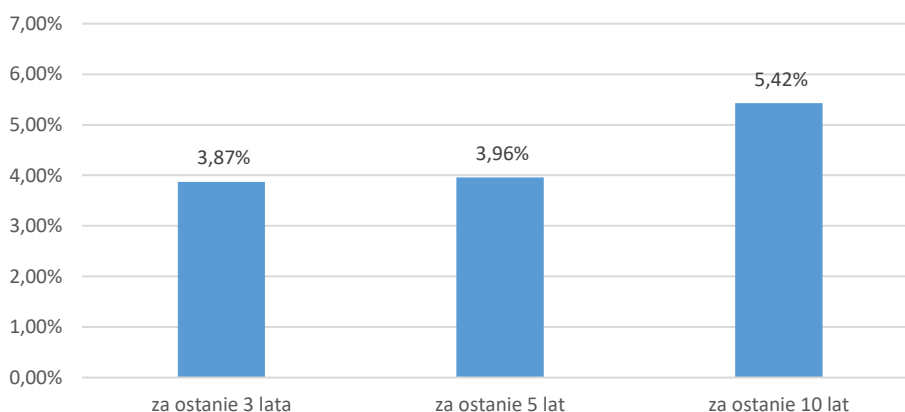
Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz.U.2013.673 z późn. zm.). Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzania Funduszem.

18. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym, w tym:

1. **Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu.**
Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: **1 113 670**.

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

Wartość aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa jest zmienna od 1 stycznia 2005 r. zatem Fundusz dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata, 5 lat oraz 10 lat.



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

Nie dotyczy. Dotychczas Fundusz nie określał wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji.

4. **Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2.**

Nie dotyczy. Dotychczas Fundusz nie określał wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji.

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

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz od Uczestnika opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

19. **W przypadku specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego - informację o utworzeniu Rady Inwestorów.**

Statut Funduszu nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

Rozdział IV

Dane o Depozytariuszu

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

Firma: BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna;
Siedziba: Warszawa;
Adres: ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa;
Telefon: 801 321 123, 22 134 00 00, 48 500 990 500

2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu obejmują:

1. Przechowywanie Aktywów Funduszu,
2. prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu,
3. zapewnienie, aby środki pieniężne były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez należycie do tego umocowane instytucje,
4. zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych
5. zapewnienie, aby nabywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
6. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
7. zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
8. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,
9. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem
10. weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem, w zakresie innymi niż wynikający z pkt. 5-8 . powyżej oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

3. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu 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:

1) Zgodnie z Ustawą Depozytariusz jest obowiązany 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 na poniższych zasadach.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników Funduszu. W przypadku gdy w wnioskiem o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa 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. 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. Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

2) Depozytariusz występując z powództwem przeciwko Towarzystwu jest uprawniony do korzystania z usług prawnych świadczonych przez zewnętrzne kancelarie prawne.

3) Depozytariusz niezwłocznie powiadamia Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależyście uwzględnia interes Uczestników.

4) Depozytariusz, na mocy Ustawy, jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

4. 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.

W celu zarządzania płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, jeżeli zawarcie powyższych umów jest w interesie Uczestników Funduszu oraz nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach rynkowych.

W celu zarządzania płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem wskazanych poniżej umów kredytowych, jednakże wyłącznie gdy zawarcie takich umów jest w interesie Uczestników Funduszu oraz nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

a) kredytu krótkoterminowego – zawarcie takich umów jest dopuszczalne wyłącznie na warunkach rynkowych, dla oceny których brane pod uwagę będą: wysokość prowizji za udzielenie kredytu, stawka bazowej stopy procentowej, wysokość marży odsetkowej oraz inne koszty związane z zawarciem umowy.

b) kredytu krótkoterminowego typu „intra day” - zawarcie takich umów jest dopuszczalne, jeżeli środki na pokrycie kredytu krótkoterminowego będą pochodziły z transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników, zarządzanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo członkowskie, wykonujące zadania w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim jak system zarządzany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna. Odsetki za niezlikwidowanie debetu do końca dnia określone są na warunkach rynkowych przy czym nie większe niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu.

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

- 1) Depozytariusz należy do międzynarodowej grupy kapitałowej świadczącej usługi finansowe na rzecz szerokiej grupy klientów, które mogą potencjalnie powodować powstanie konfliktu interesów. Konflikty interesów mogą powstać w związku ze świadczeniem usług przez Depozytariusza lub podmiot należący do grupy kapitałowej na podstawie umowy lub przepisów prawa.
- 2) Wykonując funkcję Depozytariusza Funduszu, zidentyfikowano następujące sytuacje mogące generować wystąpienie konfliktu interesów:
 - Obowiązek wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu Depozytariusz jest obowiązany 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.
 - Dystrybucja jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Depozytariusz ze względu na prowadzenie działalności bankowej jest uprawniony do świadczenia usługi polegającej na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Świadczenie przedmiotowej usługi jest prowadzone na podstawie odpowiednich umów dystrybucyjnych zawieranej zawieranych przez Depozytariusza z tymi funduszami. Depozytariusz nie świadczy usługi pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa na rzecz Funduszu oraz innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

6. 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 firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:

Nie dotyczy.

7. 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 firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w Ustawie, Rozporządzeniu 231/2013 oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, stanowiących papiery wartościowe, które są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także za utratę instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane rachunku papierów wartościowych i są przechowywane przez Depozytariusza.

W przypadku utraty instrumentów finansowych, o których mowa wyżej Depozytariusz zwraca Funduszowi taki sam instrument lub aktywo albo kwotę odpowiadającą bieżącej wartości takiego instrumentu lub aktywa.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy, instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaze, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności z tytułu utraty Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy przechowywanych przez podmiotowi przechowujący, jeżeli spełnione zostaną warunki, o których mowa w art. 81l ust. 1 Ustawy oraz art. 102 Rozporządzenia 231/2013.

Jeżeli zajdzie konieczność powierzenia przez Depozytariusza Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy podmiotowi przechowującemu w sytuacji, o której mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy, Depozytariusz będzie mógł zwolnić się od odpowiedzialności za utratę tych Aktywów przez taki podmiot przechowujący, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych w art. 81l ust. 2 Ustawy.

Na dzień aktualizacji Prospektu Depozytariusz nie powierzył podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, czynności w zakresie związanym z realizacją obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

Rozdział V

Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Firma, siedziba i adres agenta transferowego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Firma: PKO BP Finat Sp. z o.o.;
Siedziba i adres: ul. Chmielna 89, 00-805 Warszawa;
Numer telefonu: (22) 342 98 98;
Numer telefaksu: (22) 342 98 99.

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

1. Na podstawie art. 32 ust. 1 Ustawy Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii A i A2 wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa.

a) firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Firma: PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
Siedziba i adres: ul. Chłodna 52, 00 - 872 Warszawa;
Telefon: (22) 358 56 56 lub 801 32 32 80.

b) zakres świadczonych usług.

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa.

Siedziba Towarzystwa.

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

Nie dotyczy.

4. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46 ust. 10 Ustawy.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

6. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46b ust. 3 Ustawy.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, tel. (22) 746 40 00.

9. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych funduszu.

Nie dotyczy.

10. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

Rozdział VI

Informacje dodatkowe

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne Inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.

Inwestorzy podejmujący decyzję o inwestowaniu w Jednostki Uczestnictwa Funduszu powinni dodatkowo zwrócić uwagę na następujące okoliczności związane z oceną ryzyka inwestowania w Fundusz:

- 1) działalność Funduszu i Towarzystwa zarządzającego Funduszem nadzorowana jest przez Komisję Nadzoru Finansowego. Komisja Nadzoru Finansowego działająca na podstawie ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. Nr 157 poz. 1119 z późn. zm.) jest wyspecjalizowanym organem administracji państwowej sprawującym nadzór nad rynkiem finansowym. Celem nadzoru nad rynkiem finansowym statutowanym przez ustawę o nadzorze nad rynkiem finansowym jest zapewnienie prawidłowego funkcjonowania tego rynku, jego stabilności, bezpieczeństwa oraz przejrzystości, zaufania do rynku finansowego, a także zapewnienie ochrony interesów uczestników tego rynku, przez realizację celów określonych, w szczególności w ustawie - Prawo bankowe, ustawie z dnia 22 maja 2003 r. o nadzorze ubezpieczeniowym i emerytalnym oraz Rzeczniku Ubezpieczonych, ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawie z dnia 12 września 2002 r. o elektronicznych instrumentach płatniczych oraz ustawie z dnia 15 kwietnia 2005 r. o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego.
- 2) działalność Funduszu, w zakresie określonym Ustawą, nadzorowana jest również przez niezależny od Towarzystwa podmiot – Depozytariusza. Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem Funduszu wykonywanie podstawowych obowiązków Funduszu, o których mowa w Ustawie, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez fundusz oraz nadzorowanie zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.
- 3) Towarzystwo przy prowadzeniu działalności polegającej na zarządzaniu Funduszem stosuje najwyższe standardy postępowania obowiązujące na rynku finansowym, których stosowanie ma na celu zapewnienie prowadzenia działalności z poszanowaniem przepisów prawa, zasad etyki, jak również ograniczania ryzyk mogących mieć negatywny wpływ na działalność Funduszu.
- 4) decyzja o inwestowaniu w Jednostki Uczestnictwa Funduszu winna zostać poprzedzona analizą postanowień prospektu informacyjnego Funduszu, Informacji dodatkowej dla Klienta Funduszu lub Kluczowych Informacji dla Inwestorów, w szczególności postanowień o opłatach uiszczanych przez Uczestnika Funduszu oraz o profilu Inwestora w kontekście określonych postanowieniami prospektu informacyjnego Funduszu horyzontu inwestycyjnego związanego z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.
- 5) Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udzieli dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.
- 6) Podstawowe zasady postępowania Towarzystwa w przypadku powstania konfliktu interesów są dostępne na stronie www.pkotfi.pl.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony prospekt, Kluczowe Informacje dla Inwestorów, Informacja dodatkowa dla Klienta Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu.

Prospekt, Kluczowe Informacje dla Inwestorów, Informacja dodatkowa dla Klienta Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu są udostępniane w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej www.gammafundusze.pl oraz w placówkach Dystrybutorów. Na żądanie Uczestnika Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz przesyła prospekt informacyjny, roczne i półroczne sprawozdanie finansowe na adres korespondencyjny wpisany do Rejestru wraz z aktualnymi informacjami o wprowadzonych zmianach w prospekcie informacyjnym. Prospekty informacyjne oraz sprawozdania finansowe mogą być, za zgodą Uczestnika Funduszu wysyłane w formie zapisu elektronicznego, a także pocztą elektroniczną.

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

Wszelkie dodatkowe informacje dotyczące Funduszu udzielane są w siedzibie Funduszu, Towarzystwa oraz w placówkach Dystrybutorów.

4. Wskazanie metody pomiaru ekspozycji AFI.

Maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI w rozumieniu Ustawy, określający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Funduszu w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie ekspozycji AFI w rozumieniu Ustawy, przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.

Określony przez ekspozycję AFI w rozumieniu Ustawy, maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI w rozumieniu Ustawy, określający między innymi zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób

określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać poziomu określonego właściwymi przepisami prawa.

5. Informacje dotyczące przetwarzania danych osobowych Uczestników i Inwestorów.

Administratorem danych osobowych jest Fundusz z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa, telefon +48 22 358 56 00, e-mail: poczta@pkotfi.pl, w imieniu którego działa i którym zarządza PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa.

Dane kontaktowe inspektora ochrony danych Towarzystwa: e-mail: iod@pkotfi.pl, telefon +48 22 358 56 00.

Dane osobowe przetwarzane będą lub są, w zakresie niezbędnym do:

- zawarcia i wykonania umowy o uczestnictwo w Funduszu, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych osobowych) (dalej „RODO”);
- wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na administratorze danych osobowych, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c) RODO, wynikających z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS), ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustaw podatkowych;
- do celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora lub stronę trzecią na podstawie art. 6 ust. 1 lit. f) RODO, za które Fundusz uznaje: dochodzenie i obronę przed roszczeniami, zapobieganie oszustwom, przesyłanie danych w ramach grupy przedsiębiorstw, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej.

Odbiorcami danych osobowych są: Agent Transferowy prowadzący rejestr uczestników Funduszu, Depozytariusz, Dystrybutorzy, podmioty świadczące usługi doradcze, audytowe, księgowo-informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów, marketingowe, jak również biegli rewidenci w związku z audytem.

Dane osobowe będą przechowywane przez okres: wykonywania umowy, wypełniania obowiązków prawnych ciążących na administratorze oraz dochodzenia i obrony przed roszczeniami przez okres wynikający z biegu ogólnych terminów przedawnienia roszczeń liczony od ustania uczestnictwa.

Uczestnikowi przysługuje prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim.

Uczestnikowi przysługuje prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych, gdy przetwarzanie jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Fundusz, bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania.

Uczestnik posiada prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych.

Uczestnikowi przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych,

Podanie danych osobowych jest dobrowolne, jednak jest niezbędne do realizacji uczestnictwa w Funduszu i brak ich podania uniemożliwi zawarcie umowy.

O ile Uczestnik lub Inwestor wyraził zgodę na przetwarzanie przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. swoich danych osobowych, dla celów marketingu produktów i usług Towarzystwa oraz zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, w tym w celach analitycznych i profilowania: administratorem danych osobowych jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa.

Dane kontaktowe inspektora ochrony danych Towarzystwa: e-mail: iod@pkotfi.pl, telefon +48 22 358 56 00.

Dane osobowe przetwarzane będą/są w celu otrzymywania informacji handlowych w objętych zgodą kanałach, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych).

Odbiorcą danych osobowych mogą być w szczególności: agent transferowy prowadzący rejestr uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Depozytariusz, Dystrybutorzy, podmioty świadczące usługi doradcze i audytowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów oraz usługi marketingowe na rzecz funduszy inwestycyjnych lub Towarzystwa, biegli rewidenci w związku z audytem;

Dane osobowe będą/są przetwarzane na potrzeby prowadzenia przez Towarzystwo marketingu nie dłużej niż do momentu cofnięcia zgody lub wyrażenia sprzeciwu na przetwarzanie w celu marketingu bezpośredniego.

Uczestnik lub Inwestor posiada prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych.

Uczestnik lub Inwestor ma możliwość wycofania zgody na każdy z kanałów komunikacji, a wycofanie zgody nie wpływa na zgodność z prawem przetwarzania danych osobowych, którego dokonano na podstawie zgody przed jej wycofaniem.

Uczestnik lub Inwestor ma prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania moich danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim.

Uczestnikowi lub Inwestorowi przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.

Wyrażenie zgody na przetwarzanie danych osobowych Uczestnika i Inwestora w celu marketingu, jest dobrowolne.

Dodatkowe informacje i wyjaśnienie w zakresie zasad przetwarzania danych osobowych można uzyskać poprzez kontakt z Towarzystwem oraz na stronie www.pkotfi.pl.

6. Zasady i terminy rozpatrywania reklamacji oraz udzielania odpowiedzi na uwagi

Reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności wynikające z treści danych uwidocznionych na Zleceniu, potwierdzeniu transakcji lub innym dokumencie potwierdzającym dokonanie danej czynności, mogą być zgłaszane przez Uczestnika, bądź osobę przez niego upoważnioną:

- w formie pisemnej – osobiście w placówce Dystrybutora obsługującej Uczestników lub Inwestorów oraz w siedzibie Towarzystwa, albo przesyłką pocztową na wskazane w Prospekcie adresy: Towarzystwa, Dystrybutora lub Agenta Transferowy;
- ustnie – telefonicznie na numery Infolinii (22) 358 56 56 lub 801 32 32 80 albo osobiście do protokołu podczas wizyty Uczestnika lub Inwestora w placówce Dystrybutora obsługującej Uczestników lub Inwestorów oraz w siedzibie Towarzystwa;
- w formie elektronicznej na adres email: kontakt@pkotfi.pl.

Reklamacje powinny być zgłaszane niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, w celu umożliwienia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji. Na zlecenie Funduszu reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu rozpatruje Agent Transferowy. Odpowiedzi na reklamacje udzielane są w formie pisemnej bądź pocztą elektroniczną (wyłącznie na wniosek Uczestnika lub Inwestora) bezzwłocznie, jednak nie później, niż w terminie 30 dni od otrzymania reklamacji. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed upływem terminu. Termin, o którym mowa powyżej, może ulec przedłużeniu w sprawach szczególnie skomplikowanych, z zastrzeżeniem iż termin ten nie może przekroczyć 60 dni.

Po wyczerpaniu drogi postępowania reklamacyjnego Uczestnik będący konsumentem nie zadowolony z rozstrzygnięcia ma prawo do skorzystania z pozasądowego trybu rozstrzygnięcia sporów określonego ustawą z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich. Podmiotami uprawnionymi, w rozumieniu tej ustawy, właściwymi do rozstrzygnięcia sporów z Towarzystwem są (1) Sąd Polubowny przy Komisji Nadzoru Finansowego (<http://www.knf.gov.pl/>), (2) Rzecznik Finansowy (www.rf.gov.pl).

Ponadto, Uczestnik będący konsumentem, ma prawo skorzystania z możliwości pozasądowego rozwiązania sporu z Towarzystwem drogą elektroniczną, za pośrednictwem platformy internetowej ODR utworzonej przez Komisję Europejską. Ww. platforma umożliwia rozstrzygnięcie przez Internet sporów wynikających z umów sprzedaży lub świadczenia usług zawartych za pośrednictwem Internetu (zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 524/2013 z dnia 21 maja 2013 r. w sprawie internetowego systemu rozstrzygnięcia sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2004 i dyrektywy 2009/22/WE), między konsumentami mieszkającymi w UE, a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w UE. Platforma dostępna jest na stronie internetowej pod adresem: <http://ec.europa.eu/consumers/odr/>.

Ponadto, każdy Uczestnik ma prawo wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego, a Uczestnik będący konsumentem może zwrócić się również o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów.

Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

Reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Dystrybutora rozpatrywane są przez Dystrybutora zgodnie z trybem obowiązującym u Dystrybutora. W uzasadnionych przypadkach Towarzystwo może udzielić odpowiedzi na reklamację dotyczącą usług świadczonych przez Dystrybutora.

7. Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z wykonywaniem ustawodawstwa FATCA

Zgodnie z ustawą o wykonywaniu umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (dalej „Ustawa FATCA”), Towarzystwo oraz Fundusz zobowiązane są do wdrożenia procedur identyfikacji Inwestorów i Uczestników pod kątem weryfikacji, czy mogą oni mieć status

podatników Stanów Zjednoczonych Ameryki. W związku z powyższym, Inwestorzy i Uczestnicy nabywający Jednostki Uczestnictwa Funduszu od dnia 1 grudnia 2015 r. mogą być proszeni o:

- złożenie oświadczenia odnośnie tego, czy posiadają oni status podatnika Stanów Zjednoczonych Ameryki,
- przedstawienie dodatkowych dokumentów określonych ww. umową w sytuacji, kiedy pojawią się jakiegokolwiek wątpliwości dotyczące posiadania przez Inwestora lub Uczestnika statusu podatnika Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Do złożenia ww. oświadczenia lub przedstawienia dodatkowych dokumentów mogą zostać wezwani również Uczestnicy, którzy nabyli Jednostki Uczestnictwa Funduszu w okresie od 1 lipca 2014 r. do 30 listopada 2015 r. W przypadku ich niedostarczenia Towarzystwo oraz Fundusz zobowiązane będą dokonać blokady Rejestru Uczestnika, co oznaczać będzie czasowe uniemożliwienie dysponowania nabytymi Jednostkami Uczestnictwa.

W celu wyjaśnienia statusu podatkowego Uczestników w związku z Ustawą FATCA, do przekazania dodatkowych dokumentów mogą również zostać wezwani Uczestnicy Funduszu będący Uczestnikami na dzień 30 czerwca 2014 r. Uczestnicy zobowiązani są do aktualizacji złożonego oświadczenia w przypadku zmiany stanu faktycznego powodującego nieaktualność uprzednio złożonego oświadczenia.

Dane Uczestników, którzy zostaną zidentyfikowani jako podatnicy Stanów Zjednoczonych Ameryki podlegać będą obowiązkowi sprawozdawczym. W tym zakresie Towarzystwo zobowiązane będzie do przekazania danych osobowych Uczestnika, informacji o wartości Rejestru Uczestnika oraz o dokonanych odkupieniach Jednostek Uczestnictwa lub innych wypłatach do polskich organów podatkowych, które następnie, zgodnie z ww. umową, zobowiązane będą przekazać wyżej wymienione informacje do administracji podatkowej Stanów Zjednoczonych Ameryki.

8. Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z wykonywaniem ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowej z innymi państwami.

Zgodnie z ustawą z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami dalej: „Ustawa CRS”), Towarzystwo oraz Fundusz zobowiązane są do wdrożenia procedur identyfikacji Uczestników i Inwestorów pod kątem weryfikacji, czy wskazani Uczestnicy i Inwestorzy mogą być rezydentami podatkowymi w kraju innym niż Polska. W związku z powyższym, Uczestnicy i Inwestorzy zarówno będący Uczestnikami Funduszu na dzień przed wejściem w życie Ustawy CRS, jak również nabywający Jednostki Uczestnictwa od dnia 1 maja 2017 r. mogą być proszeni o:

- złożenie oświadczenia odnośnie tego, czy są rezydentami podatkowymi w kraju innym niż Polska i aktualizację złożonego oświadczenia w przyszłości w przypadku zmiany stanu faktycznego powodującego nieaktualność uprzednio złożonego oświadczenia,
- przedstawienie dodatkowych dokumentów określonych w Ustawie CRS w sytuacji, kiedy pojawią się jakiegokolwiek wątpliwości dotyczące rezydencji podatkowej Klienta w kraju innym niż Polska.

Uczestnicy i Inwestorzy, którzy zostaną zidentyfikowani jako rezydenci podatkowi w kraju innym niż Polska (na podstawie złożonego oświadczenia lub w wyniku weryfikacji innych danych Uczestników i Inwestorów) podlegać będą obowiązkowi sprawozdawczym. W tym zakresie Towarzystwo zobowiązane będzie do przekazania danych osobowych Uczestników i Inwestorów, informacji o wartości rachunku Uczestników i Inwestorów oraz o dokonywanych umorzeniach i innych wypłatach do polskich organów podatkowych, które następnie, zgodnie z Ustawą CRS, zobowiązane będą przekazać wyżej wymienione informacje do administracji podatkowej kraju rezydencji podatkowej Uczestnika i Inwestora.

9. Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa Funduszu związanych z wykonywaniem ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

Realizując obowiązki nałożone na Fundusz w ustawie z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu Fundusz:

- 1) identyfikuje beneficjentów rzeczywistych Inwestorów i Uczestników w oparciu o obowiązkowe oświadczenie składane jednocześnie ze Zleceniem otwarcia Rejestru, a także może podejmować uzasadnione czynności zmierzające do weryfikacji tożsamości beneficjenta rzeczywistego oraz ustalenia struktury własności i kontroli (w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej). W przypadku Inwestora i Uczestnika będącego osobą fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą, Fundusz przyjmuje, że taki klient jest jednocześnie beneficjentem rzeczywistym, o ile nie złoży on odmiennego oświadczenia w tym zakresie lub Fundusz nie stwierdzi przesłanek lub okoliczności mogących wskazywać na fakt sprawowania kontroli nad nim przez inną osobę fizyczną lub osoby fizyczne.

W odniesieniu do osób innych niż fizyczne, w szczególności prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej oświadczenie o beneficjencie rzeczywistym jest wymagane. W przypadku braku oświadczenia o beneficjencie rzeczywistym Fundusz jest uprawniony do odrzucenia Zlecenia otwarcia Rejestru. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia lub realizację Zlecenia z opóźnieniem.

- 2) identyfikuje czy Inwestor, Uczestnik lub beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne bądź jest członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, albo jej bliskim współpracownikiem osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne („PEP”). Fundusz może w tym zakresie oprzeć się na oświadczeniu Inwestora, Uczestnika lub beneficjenta rzeczywistego, jednak nie jest ono dla Funduszu wiążące i Fundusz może przeprowadzać własną weryfikację, w szczególności z wykorzystaniem komercyjnych baz danych. W/w proces nie ma charakteru automatycznego przetwarzania i profilowania.

Każdy Uczestnik, Inwestor lub Uczestnik/Inwestor, którego beneficjent rzeczywisty jest PEP, wymaga akceptacji kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa. Fundusz zastrzega sobie, iż w przypadku nie uzyskania

akceptacji, może odmówić realizacji Zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne, bądź Fundusz może zrealizować Zlecenie złożone przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne z opóźnieniem, przy czym w takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia lub realizację Zlecenia z opóźnieniem. Wskazane powyżej ryzyko odmowy lub opóźnienia realizacji Zlecenia wynika w szczególności z prawnego obowiązku uzyskania dodatkowych informacji w przedmiocie źródeł pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Uczestnika/Inwestora będącego PEP w ramach transakcji oraz źródeł pochodzenia majątku Uczestnika/Inwestora będącego PEP. W/w informacje są przedmiotem analiz i mogą skutkować odmową realizacji Zlecenia otwarcia Rejestru.

- 3) W przypadku zidentyfikowania że Inwestor, Uczestnik lub beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne lub w innych przypadkach uzasadnionych okolicznościami, Fundusz identyfikuje źródła majątku Inwestora lub Uczestnika i źródła pochodzenia wartości majątkowych pozostających w jego dyspozycji w ramach stosunków gospodarczych lub transakcji.

Nieuzyskanie takich informacji może się wiązać z odmową przez Fundusz realizacji Zlecenia. Fundusz w sytuacji opisanej w niniejszym punkcie nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia.

W przedmiotowym zakresie Towarzystwo stosuje odpowiednie procedury oparte na analizie ryzyka.

Rozdział VII

Załączniki

1. Definicje pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści prospektu.

Agent Transferowy – Fundusz lub podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu;

Aktywa Funduszu lub Aktywa – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;

Dzień Wyceny - dzień w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustala Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustala ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz ustala Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Dzień ten przypada raz w tygodniu w środę, a w przypadku, jeżeli w środę nie odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w najbliższym po środzie dniu, w którym odbywa się ta sesja;

Depozytariusz – BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa, prowadzący rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;

Efektywna stopa procentowa – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej - do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiącego wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie;

Fundusz – ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Informacja dodatkowa dla Klienta Funduszu – dokument zawierający informacje, o których mowa w art. 222a Ustawy, które nie zostały udostępnione w treści prospektu informacyjnego Funduszu;

Inwestor – podmiot, który zamierza przystąpić do Funduszu. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” Spółka Akcyjna, a także ewentualni następcy prawni tego podmiotu;

Jednostka Uczestnictwa lub Jednostka – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, wskazanych w art. 16 Statutu;

Kluczowe informacje dla inwestorów - dokument, który zastąpił skrót prospektu informacyjnego, a którego celem jest zwięzłe i przejrzyste zaprezentowanie najważniejszych informacji dotyczących funduszu inwestycyjnego. Dostarczenie tych informacji jest wymogiem prawnym mającym na celu ułatwienie zrozumienia charakteru i ryzyka związanego z inwestowaniem w fundusz. Przeczytanie niniejszego dokumentu jest zalecane inwestorowi, aby mógł on podjąć świadomą decyzję inwestycyjną;

KNF, Komisja - organ właściwy w sprawach nadzoru nad rynkiem kapitałowym;

Komitet Informacyjny – Komitet złożony z przedstawicieli jedyne go Uczestnika Funduszu, którego zadaniem jest monitorowanie polityki inwestycyjnej Funduszu oraz opiniowanie zmian w statucie Funduszu;

Państwo członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;

Rating Wewnętrzny – rating nadawany papierowi wartościowemu lub emitentowi przez Towarzystwo;

Rating Zewnętrzny Papieru - rating papieru wartościowego wyznaczony w następujący sposób: drugi najlepszy spośród ratingów papieru nadanych przez wybrane agencje ratingowe znajdujące się na liście ECAI (na podstawie Dyrektywy 2006/48/WE Parlamentu Europejskiego i Rady); w przypadku gdy tylko jedna spośród wybranych agencji ratingowych nadała swój rating, przyjmuje się ten rating;

Rating Zewnętrzny Emitenta - rating emitenta, a w przypadku środków pieniężnych i depozytów – rating banku, w którym są ulokowane, wyznaczony w następujący sposób: drugi najlepszy spośród ratingów emitenta nadanych przez wybrane agencje ratingowe znajdujące się na liście ECAI (na podstawie Dyrektywy 2006/48/WE Parlamentu Europejskiego i Rady); w przypadku gdy tylko jedna spośród wybranych agencji ratingowych nadała swój rating, przyjmuje się ten rating;

Rating Zewnętrzny – Rating Zewnętrzny Papieru lub Rating Zewnętrzny Emitenta w innym wypadku;

Rejestr – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Uczestnika Funduszu;

Rejestr Uczestników – elektroniczna ewidencja danych zawierająca dane wszystkich Uczestników Funduszu;

Rozporządzenie w sprawie lokat w instrumenty pochodne – rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne;

Statut, Statut Funduszu – Statut ALFA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego stanowiący załącznik do niniejszego prospektu;

Subrejestr - wydzielony w ramach Rejestru Uczestników zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Jednostek Uczestnictwa danej kategorii posiadanych przez Uczestnika;

Tabela Opłat – zestawienie stawek opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu i Uczestnikowi Funduszu przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;

Towarzystwo – PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ul. Chłodna 52, 00 - 872 Warszawa;

Uczestnik Funduszu lub Uczestnik – osoba, na rzecz której w Rejestrze są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub

ich ułamkowe części;

Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2014.157 z późn. zm.);

Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN) – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa.

2. Statut Funduszu.