

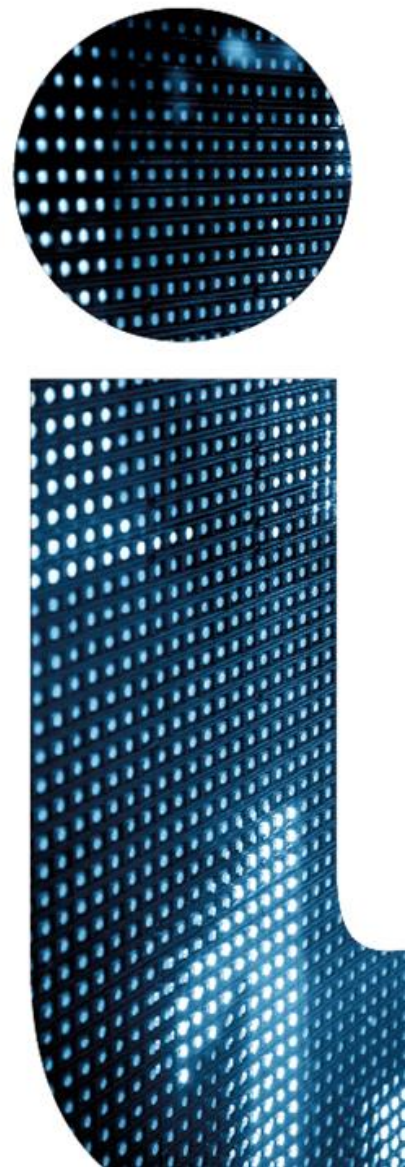
Prospekt informacyjny

IPOPEMA

INSTYTUCJONALNY

DŁUŻNY UNIWERSALNY

SFIO



PROSPEKT INFORMACYJNY

IPOPEMA INSTYTUCJONALNY DŁUŻNY UNIWERSALNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu:
IPOPEMA INSTYTUCJONALNY DŁUŻNY UNIWERSALNY SFIO**

Firma i siedziba Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych:
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
adres strony internetowej: www.ipopematfi.pl

Prospekt Informacyjny został sporządzony w Warszawie, 16 września 2024 r.

Ostatni tekst jednolity Prospektu Informacyjnego został sporządzony w Warszawie, 14 stycznia 2025 r.

Rozdział I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

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

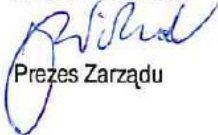
| | |
|---------------------|-----------------------------|
| Jarosław Wikaliński | Prezes Zarządu Towarzystwa |
| Katarzyna Westfeld | Członek Zarządu Towarzystwa |
| Paweł Jackowski | Członek Zarządu Towarzystwa |
| Tomasz Mrysz | Członek Zarządu Towarzystwa |

2. Nazwa i siedziba Towarzystwa

Firma: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa

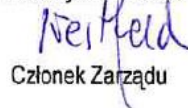
3. Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia. Wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które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

Jarosław Wikaliński



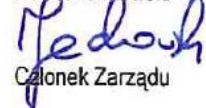
Prezes Zarządu

Katarzyna Westfeld



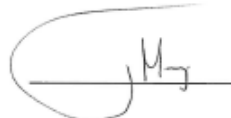
Członek Zarządu

Paweł Jackowski



Członek Zarządu

Tomasz Mrysz



Członek Zarządu

Rozdział II. Dane o Towarzystwie

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

Firma: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Towarzystwo może używać skrótu firmy: „IPOPEMA TFI S.A.”
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Próżna 9, 00- 107 Warszawa
• Telefon: (+48 22) 236 93 00
Fax: (+48 22) 236 93 90
Internet: www.ipopematfi.pl
e-mail: tfi@ipopema.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Dnia 13 września 2007 r., decyzją nr DFL/4030/50/34/07/V/KNF/47-1/AG, Komisja udzieliła zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

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

Towarzystwo jest zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m.st. Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264.

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

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

| Kapitał własny | 56.673.144,94 zł |
|----------------------------------|------------------|
| 1. Kapitał podstawowy | 10.599.441,00 zł |
| 2. Kapitał zapasowy | 10.717.463,26 zł |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny | 198.659,42 zł |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe | 25.907.092,20 zł |
| 5. Zysk z lat ubiegłych | 0,00 zł |
| 6. Zysk / strata netto | 9.250.489,06 zł |

Źródłem powyższych danych jest sprawozdanie finansowe Towarzystwa zbadane przez biegłego rewidenta.

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy Towarzystwa w kwocie 10.599.441 zł został opłacony w całości.

6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Akcjonariuszem Towarzystwa posiadającym 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu i 100% kapitału zakładowego Towarzystwa jest IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

7.1. Imiona i nazwiska członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie

| | |
|---------------------|-----------------------------|
| Jarosław Wikaliński | Prezes Zarządu Towarzystwa |
| Katarzyna Westfeld | Członek Zarządu Towarzystwa |
| Paweł Jackowski | Członek Zarządu Towarzystwa |
| Tomasz Mrysz | Członek Zarządu Towarzystwa |

7.2. Imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego

| | |
|-----------------------|--|
| Jacek Lewandowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa |
| Mariusz Piskorski | Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa |
| Mirosław Borys | Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa |
| Piotr Szczepiórkowski | Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa |
| Stanisław Waczkowski | Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa |
| Artur Nowacki | Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa |

7.3. Imiona i nazwiska osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem

Bogusław Stefaniak – podejmuje decyzje inwestycyjne w odniesieniu do portfela inwestycyjnego

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

8.1. Zarząd Towarzystwa

Jarosław Wikaliński – Prezes Zarządu Towarzystwa pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu: Członek Rady Nadzorczej MDI ENERGIA S.A.

Katarzyna Westfeld – Członek Zarządu Towarzystwa, nie pełni poza Towarzystwem jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

Paweł Jackowski - Członek Zarządu Towarzystwa, nie pełni poza Towarzystwem jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

Tomasz Mrysz - Członek Zarządu Towarzystwa, nie pełni poza Towarzystwem jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

8.2. Rada Nadzorcza

Jacek Lewandowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu: Prezes Zarządu IPOPEMA Securities S.A.

Mariusz Piskorski - pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu: Wiceprezes Zarządu IPOPEMA Securities S.A.

Mirosław Borys - pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu: Wiceprezes Zarządu IPOPEMA Securities S.A.

Piotr Szczepiórkowski - nie pełni poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu,

Stanisław Waczkowski - pełni poza Towarzystwem następujące funkcje, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu: Wiceprezes Zarządu IPOPEMA Securities S.A.

Artur Nowacki - nie pełni poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu

8.3. Zarządzający Funduszem

Nie pełnią poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

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

IPOPEMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami:

- IPOPEMA Konserwatywny Uniwersalny (poprzednia nazwa IPOPEMA, Konserwatywny)
- IPOPEMA Dłużny Uniwersalny (poprzednia nazwa IPOPEMA Dłużny)
- IPOPEMA Obligacji Uniwersalny (poprzednia nazwa IPOPEMA Obligacji)
- IPOPEMA Aktywnej Selekcji (poprzednia nazwa IPOPEMA Zrównoważony)
- IPOPEMA Małych i Średnich Spółek (poprzednia nazwa IPOPEMA Akcji)
- IPOPEMA Globalnych Megatrendów
- IPOPEMA Emerytura Plus
- IPOPEMA Złota i Metali Szlachetnych (poprzednia nazwa IPOPEMA Portfel Polskich Funduszy)
- IPOPEMA Zrównoważony Inwestycji Globalnych (poprzednia nazwa IPOPEMA Short Equity)
- IPOPEMA Obligacji Korporacyjnych

Pocztowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami:

- Subfundusz Konserwatywny Uniwersalny (poprzednia nazwa Subfundusz Konserwatywny)

- Subfundusz Stabilny (poprzednia nazwa Subfundusz Ostrożny)
- Subfundusz Obligacji Uniwersalny (poprzednia nazwa Subfundusz Obligacji)
- IPOPEMA 3 FIZ Aktywów Niepublicznych
- IPOPEMA PRE-IPO FIZ Aktywów Niepublicznych
- IPOPEMA 10 FIZ Aktywów Niepublicznych
- IPOPEMA 12 FIZ Aktywów Niepublicznych
- IPOPEMA 21 FIZ Aktywów Niepublicznych
- Corpus Iuris Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności
- IPOPEMA 24 FIZ Aktywów Niepublicznych
- TOTAL FIZ
- IPOPEMA 32 FIZ Aktywów Niepublicznych w likwidacji
- IPOPEMA 60 FIZ Aktywów Niepublicznych w likwidacji
- IPOPEMA 67 FIZ Aktywów Niepublicznych w likwidacji
- IPOPEMA 68 FIZ Aktywów Niepublicznych
- IPOPEMA 72 FIZ Aktywów Niepublicznych w likwidacji
- INBAP FIZ Aktywów Niepublicznych
- IPOPEMA 89 FIZ Aktywów Niepublicznych
- Octava FIZ Aktywów Niepublicznych
- IPOPEMA 103 FIZ Aktywów Niepublicznych
- IPOPEMA Global Bonds FIZ w likwidacji
- Solter Capital (dawniej IPOPEMA 108) FIZ Aktywów Niepublicznych w likwidacji
- IPOPEMA Sektora Obronnego (dawniej IPOPEMA MegaTrends) FIZ
- IPOPEMA 118 FIZ Aktywów Niepublicznych
- IPOPEMA 127 FIZ Aktywów Niepublicznych
- ZORKEDO CAPITAL FIZ Aktywów Niepublicznych
- 7R (dawniej IPOPEMA 145) FIZ Aktywów Niepublicznych w likwidacji
- IPOPEMA Aktywnej Selekcji (dawniej Global Profit Absolute Return) FIZ
- DIRLANGO TECH FIZ Aktywów Niepublicznych
- IPOPEMA 151 FIZ Aktywów Niepublicznych
- IPOPEMA Benefit 3 FIZ Aktywów Niepublicznych
- Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności
- Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności z wydzielonymi subfunduszami:
- KI 1 i KI 2
- Kredyt Inkaso III (dawniej AGIO Wierzytelności) Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności
- CVI IPOPEMA RE Debt (dawniej IPOPEMA 162) FIZ Aktywów Niepublicznych
- CF1 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny FIZ
- PSF FIZ Aktywów Niepublicznych
- PSF 2 FIZ Aktywów Niepublicznych
- PSF Lease FIZ Aktywów Niepublicznych w likwidacji
- IPOPEMA Benefit 7 FIZ Aktywów Niepublicznych
- Globalny Fundusz Medyczny FIZ
- IPOPEMA Medycyny i Innowacji (dawniej LUMEN Medycyny i Innowacji) FIZ w likwidacji
- LUMEN Obligacji Plus FIZ w likwidacji
- IPOPEMA Ekologii i Innowacji (dawniej LUMEN Polskie Perły) FIZ
- LUMEN MultiAsset FIZ Aktywów Niepublicznych w likwidacji
- LUMEN Profit 14 Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności w likwidacji
- LUMEN Profit 15 Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności w likwidacji
- LUMEN Profit 16 Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności w likwidacji
- LUMEN Profit 18 Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności w likwidacji
- LUMEN Profit 20 Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności w likwidacji
- LUMEN Profit 21 Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności w likwidacji
- LUMEN Profit 22 Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności w likwidacji
- LUMEN Profit 23 Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności w likwidacji
- LUMEN Profit 24 Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności w likwidacji
- LUMEN Profit 30 Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności
- LUMEN Quantum Absolute Return FIZ
- LUMEN Quantum Neutral FIZ
- LUMEN Stabilny Dochód FIZ Aktywów Niepublicznych w likwidacji
- Venture FIZ
- SECUS Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności InSecura
- IPOPEMA 23 FIZ Aktywów Niepublicznych

Towarzystwo nie zarządza funduszami zagranicznymi lub unijnymi AFI (alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi) w rozumieniu Ustawy o funduszach.

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

W Towarzystwie została wdrożona „Polityka wynagrodzeń”, zgodna z wymaganiami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (Dz. U. poz. 1487). Towarzystwo jest znaczącym towarzystwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu tego rozporządzenia.

Polityka obejmuje m.in. członków Zarządu, a także osoby podejmujące decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego funduszy. Przy ocenie indywidualnych wyników osiągniętych przez daną osobę i przy przyznawaniu zmiennych składników wynagrodzeń, Towarzystwo stosuje zarówno ilościowe miary wyników, jak i kryteria jakościowe.

Zmienne składniki wynagrodzeń są wypłacane częściowo z góry (składnik krótkoterminowy), a częściowo odroczone (składnik długoterminowy). Nabycie przez osobę podlegającą Polityce praw do wypłaty co najmniej 40% wartości zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników jest odroczone (składnik długoterminowy) w okresie co najmniej od trzech do pięciu lat. Nabycie praw do wypłaty odroczonego zmiennych składników wynagrodzenia, w ramach poszczególnych rat, może nastąpić po dokonaniu każdorazowo przez Towarzystwo oceny pracy tej osoby, z uwzględnieniem ujawniających się w okresie odroczenia efektów pracy jednostki organizacyjnej, w której osoba była zatrudniona, oraz efektów pracy tej osoby („ocena ryzyka ex post”).

Co najmniej 50% wartości zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników jest wypłacane osobom podejmującym decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego funduszy w formie instrumentów finansowych – jednostek uczestnictwa funduszy, których cenę nabycia płaci Towarzystwo. Towarzystwo nie wypłaca zmiennych składników wynagrodzeń uzależnionych od wyników w formie certyfikatów inwestycyjnych FIZ ani jednostek uczestnictwa SFIO, które przy dokonywaniu lokat aktywów stosują zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla FIZ. W celu przeciwdziałania powstawaniu konfliktów interesów oraz dbania o odpowiedni profil ryzyka funduszy, Towarzystwo przeciwdziała nadmiernej koncentracji wypłacanych jednostek uczestnictwa. Oprócz jednostek uczestnictwa funduszy, którymi zarządzają, zarządzającym mogą być wypłacane jednostki uczestnictwa innych funduszy, w szczególności o niskim profilu ryzyka.

Wypłacone w formie jednostek uczestnictwa zmienne składniki wynagrodzenia podlegają odpowiednim okresom wstrzymania, czyli okresom, w których nie można przedstawić do odkupu zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników w formie jednostek uczestnictwa, do których zostały już nabyte uprawnienia lub które zostały wypłacone w tej formie.

Szczegółowe informacje o Polityce wynagrodzeń Towarzystwa, w tym opis sposobu ustalania wynagrodzeń i działania komitetu wynagrodzeń zostały opublikowane na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl.

Rozdział III Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu decyzją z dnia 9 października 2024 r. (sygn.DFF.4022.1.40.2023.WK).

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, Fundusz nie został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

3.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, B i B1. Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą zasadami zbywania, wysokością minimalnych wpłat, wysokością i sposobem obciążania ich kosztami, w tym wynagrodzeniem za zarządzanie oraz rodzajami i wysokością opłat manipulacyjnych pobieranych przy ich zbywaniu i odkupywaniu.

3.1.1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A

Jednostki Uczestnictwa kategorii A mogą być nabywane wyłącznie przez Towarzystwo, które może nabywać Jednostki Uczestnictwa wyłącznie w drodze zapisów, o których mowa w pkt 5 poniżej, fundusze inwestycyjne zamknięte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte stosujące zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane za pośrednictwem Towarzystwa albo Dystrybutorów. Minimalna kwota pierwszej i każdej kolejnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A nie może być niższa niż 1 000 000 zł. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobiera się opłaty w wysokości nie wyższej niż określona Statutem, z uwzględnieniem aktualnej Tabeli Opłat na stronie www.ipopematfi.pl. Wysokość i sposób pobierania przez Towarzystwo wynagrodzenia zmiennego określone są w Statucie i Prospekcie.

3.1.2. Jednostki Uczestnictwa kategorii A1

Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 mogą być nabywane wyłącznie przez Towarzystwo, które może nabywać Jednostki Uczestnictwa wyłącznie w drodze zapisów, o których mowa w pkt 5 poniżej, fundusze inwestycyjne zamknięte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte stosujące zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego. Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Minimalna kwota pierwszej i każdej kolejnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 nie może być niższa niż 1 000 000 zł. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 nie są pobierane opłaty manipulacyjne. Wysokość i sposób pobierania przez Towarzystwo wynagrodzenia zmiennego określone są w Statucie i Prospekcie.

3.1.3. Jednostki Uczestnictwa kategorii B

Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane za pośrednictwem Towarzystwa albo Dystrybutorów. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii B nie może być niższa niż 5 000 000 zł, a każda kolejna nie niższa niż 1 000 000 zł. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B pobiera się opłaty w wysokości nie wyższej niż określona Statutem, z uwzględnieniem aktualnej Tabeli Opłat na stronie www.ipopematfi.pl. Wysokość i sposób pobierania przez Towarzystwo wynagrodzenia zmiennego określone są w Statucie i Prospekcie.

3.1.4. Jednostki Uczestnictwa kategorii B1

Jednostki Uczestnictwa kategorii B1 są zbywane wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń. Jednostki Uczestnictwa kategorii B1 są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii B1 nie może być niższa niż 5 000 000 zł, a każda kolejna nie niższa niż 1 000 000 zł. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B1 nie są pobierane opłaty manipulacyjne. Wysokość i sposób pobierania przez Towarzystwo wynagrodzenia zmiennego określone są w Statucie i Prospekcie.

3.1. Jednostki Uczestnictwa:

- nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Prospekcie,
- podlegają dziedziczeniu,
- mogą być przedmiotem zastawu,

- nie podlegają oprocentowaniu.

4. Zwięźle określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- nabycia i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym oraz Statucie,
- obciążania zastawem oraz ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa,
- otrzymania potwierdzeń nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- dostępu do Prospektu Informacyjnego, Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Informacji dla Klienta oraz rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu,
- składania reklamacji związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- udzielania pełnomocnictwa na zasadach określonych w Statucie i Prospekcie Informacyjnym.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

5.1. Zapisy tytułem wpłat do Funduszu na Jednostki Uczestnictwa w ramach utworzenia Funduszu

Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Funduszu w wysokości nie niższej niż 4 000 000 złotych

Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie wcześniej niż w następnym dniu i nie później niż po upływie 3 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 2 miesiące od dnia rozpoczęcia zapisów, przy czym Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w uprzednim zdaniu. Zapisy do Funduszu mogą być dokonane wyłącznie przez Towarzystwo, fundusze inwestycyjne zamknięte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte stosujące zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, z wyłączeniem funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanych przez Towarzystwo.

O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz miejscach przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi w sposób, o którym mowa w art. 28 ust. 1 Statutu.

Wpłaty do Funduszu tytułem zapisu muszą zostać dokonane w środkach pieniężnych, w złotych, wyłącznie przelewem w okresie trwania zapisów, o którym mowa w ust. 1. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się dzień, w którym Depozytariusz zaksięgował środki pochodzące z wpłaty na wydzielonym rachunku Towarzystwa, prowadzonym przez Depozytariusza. Towarzystwo wskazuje dokonującemu zapisu numer rachunku, na który należy dokonać wpłat na Jednostki Uczestnictwa.

W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i będzie wynosić 100 złotych.

Zapis na Jednostki Uczestnictwa zostanie dokonany na formularzu, którego treść przygotuje Towarzystwo. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa, ponosi osoba zapisująca się. Dla ważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa wymagane jest złożenie w terminie przyjmowania zapisów właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu, oraz dokonanie wpłaty.

5.2. Termin przydziału Jednostek Uczestnictwa w ramach utworzenia Funduszu

Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważnie złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa.

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

W przypadku, w którym przydział Jednostek Uczestnictwa nie będzie możliwy ze względu na nieważność zapisu na Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia stwierdzenia nieważności zapisu. Zwrot wpłaty nastąpi w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu.

Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia:

- 1) w którym postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne lub
- 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
- 3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa lub na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
– zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek określonych w pkt 1) – 3) powyżej oraz pobrane opłaty manipulacyjne.

W przypadku, w którym suma wpłat do Funduszu jest niższa 4 000 000 złotych, Fundusz nie zostaje utworzony, a wpłaty dokonane do Funduszu zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony powyżej

6. Sposób i szczegółowe warunki:

6.1. Zbywania Jednostek uczestnictwa

6.1.1. Zasady ogólne

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeżeli Wartość Aktywów Netto Funduszu przekroczy 500 000 000 (pięćset milionów) złotych.

W przypadku podjęcia przez Fundusz decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa, w przypadku, o którym mowa w uprzednim zdaniu, Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa:

- 1) najpóźniej po upływie 6 miesięcy od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa lub
- 2) w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej 400 000 000 (czterystu milionów) złotych.

Uprawnionymi do nabywania Jednostek Uczestnictwa są wyłącznie:

- 1) osoby prawne, w tym Towarzystwo, które może nabywać Jednostki Uczestnictwa wyłącznie w drodze zapisów, o których mowa w art. 5 ust. 3, fundusze inwestycyjne zamknięte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte stosujące zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, z wyłączeniem funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego,
- 2) jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej
- zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie:

- 1) Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A1 powinna wynosić nie mniej niż 1 000 000 zł;
- 2) Jednostek Uczestnictwa kategorii B i B1 powinna wynosić nie mniej niż 5 000 000 zł.,

a każda kolejna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, B i B1 nie mniej niż 1 000 000,00 zł.

Wpłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.

Cena zbycia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa pomniejszonej o pobrane opłaty manipulacyjne. Uczestnik otrzymuje liczbę Jednostek Uczestnictwa wynikającą z podzielenia kwoty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie, pomniejszonych o opłatę manipulacyjną, przez Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu. Liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa ustalana jest z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.

6.1.2. Rejestr

Nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu wymaga posiadania Rejestru. Fundusz otwiera dla inwestora Rejestr na podstawie:

- zlecenia otwarcia Rejestru, albo
- zlecenia pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa i po dokonaniu prawidłowej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, albo
- zlecenia konwersji jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, którego statut przewiduje taką możliwość, na Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Zlecenie otwarcia Rejestru stanowi oświadczenie o zawarciu umowy o uczestnictwo w Funduszu.

Inwestor staje się Uczestnikiem po nabyciu Jednostek Uczestnictwa. Wpłatę uznaje się za dokonaną z chwilą uznania rachunku bankowego Funduszu prowadzonego przez Depozytariusza.

Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie poinformować Fundusz o wszelkich zmianach uprzednio podanych danych, w tym informacji o beneficjentach rzeczywistych. Zmiana danych stałych (dane rejestrowe, adres siedziby,) skutkuje wprowadzeniem jej w Rejestrze

6.1.3. Zlecenia nabycia

Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez:

- złożenie zlecenia pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa albo Dystrybutora lub bezpośrednio oraz po dokonaniu odpowiedniej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, albo
- złożenie zlecenia konwersji jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, którego statut przewiduje taką możliwość, na Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
- poprzez dokonanie wpłaty na rachunek bankowy Funduszu (wpłata bezpośrednia), jeżeli Uczestnik ma już otwarty Rejestr, na który zamierza nabyć kolejne Jednostki Uczestnictwa.

W przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez Towarzystwo lub Dystrybutora, w zleceniu otwarcia Rejestru i zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa podawana jest nazwa Funduszu oraz wskazanie kategorii Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku kolejnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa podawany jest numer Rejestru oraz podawane są informacje o Uczestniku. Jeżeli Jednostki Uczestnictwa mają być nabyte w ramach reinwestycji należy dodatkowo wpisać słowo „reinwestycja” i podać datę wyceny Zlecenia odkupienia, którego dotyczy reinwestycja.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa wpłatą bezpośrednią dokonywane jest poprzez wpłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza. Zaksięgowanie środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu równoznaczne jest ze złożeniem zlecenia nabycia.

Realizację zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Fundusz może uzależnić od przedstawienia, w sposób wskazany przez Fundusz, dodatkowych informacji wynikających z Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, które okażą się niezbędne do realizacji zadań w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz stosowania środków bezpieczeństwa finansowego, w szczególności, Uczestnik jest zobowiązany do przedstawienia i udokumentowania informacji oraz danych umożliwiających Funduszowi ustalenie struktury własności – na każdym jej poziomie – i kontroli Uczestnika, w celu dokonania identyfikacji i weryfikacji ostatecznego beneficjenta rzeczywistego. W przypadku nieprzedstawienia wymaganych informacji, ich niekompletności bądź uzasadnionych wątpliwości co do ich prawdziwości znajdują zastosowanie przepisy Ustawy z o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy.

Do zleceń i dyspozycji składanych w Funduszu, jak również do Uczestników oraz osób występujących na ich rzecz i w ich imieniu mają zastosowanie przepisy Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy.

6.1.4. Wpłaty do Funduszu

Wpłata na Jednostki Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w środkach pieniężnych w złotych na rachunek bankowy Funduszu właściwy dla kategorii Jednostek Uczestnictwa, które mają być zbyte przez Fundusz za dokonaną wpłatą. Za dzień dokonania wpłaty rozumie się dzień, w którym nastąpiło zaksięgowanie środków na właściwym rachunku Funduszu.

Dokument wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (formularz zlecenia przelewu na rachunek bankowy Funduszu lub formularz wpłaty na rachunek bankowy Funduszu) powinien zawierać następujące dane: numer rachunku bankowego Funduszu, a w tytule wpłaty: nazwę Funduszu, słowa: „reinwestycja” (jeżeli Jednostki Uczestnictwa mają być nabyte w ramach reinwestycji) oraz datę wyceny Zlecenia odkupienia, którego dotyczy reinwestycja, jak również informacje niezbędne do identyfikacji Uczestnika, tj. nazwę Uczestnika oraz numer Rejestru Uczestnika lub numer REGON.

Dokument wpłaty środków pieniężnych lub dokument zlecenia wypełniony w sposób nieprawidłowy albo wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. W takim przypadku Fundusz zwróci otrzymane środki pieniężne. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu wpłaty środków pieniężnych lub dokumentu zlecenia, Fundusz doloży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia. Przy realizacji takich zleceń decydujące znaczenie będzie miał numer rachunku bankowego, na który została dokonana wpłata.

Niezależnie od powyższych zasad, Fundusz ma prawo odrzucenia zlecenia lub dyspozycji, która nie zawiera numeru Rejestru lub zawiera nieprawidłowy numer Rejestru.

Minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A1 powinna wynosić nie mniej niż 1 000 000 zł. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B i B1 powinna wynosić nie mniej niż 5 000 000 zł, a każdej kolejnej nie mniej niż 1 000 000 zł.

W przypadku, gdy kwota wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest niższa niż kwota wskazana w powyżej, Fundusz dokona zwrotu wpłaty. Zwrot nastąpi niezwłocznie bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych od dnia wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu. Zwrot nastąpi na rachunek bankowy, z którego dokonana została wpłata.

W przypadku, gdy dyspozycja otwarcia Rejestru została złożona za pośrednictwem Internetu, pierwsza wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach tego Rejestru musi zostać dokonana w środkach pieniężnych z należącego do posiadacza

tego Rejestru rachunku bankowego, którego dane towarzyszące są zgodne z danymi podanymi w dyspozycji otwarcia Rejestru. W przeciwnym wypadku, wpłata jest zwracana na rachunek, z którego wpłynęła.

6.1.5. Opłaty manipulacyjne

Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa może być zależna od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika.

Podstawa naliczenia opłaty manipulacyjnej zostanie określona przez Towarzystwo w tabeli opłat udostępnianej na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Opłata manipulacyjna może być ustalona odrębnie dla poszczególnych Dystrybutorów. Sporządzana jest wówczas Tabela Opłat dla danego Dystrybutora i obowiązują następujące zasady pobierania Opłaty Dystrybucyjnej:

– jeżeli Uczestnik otwiera Rejestr za pośrednictwem danego Dystrybutora, wówczas przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata manipulacyjna zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą dla tego Dystrybutora;

– jeżeli Uczestnik posiada Rejestr otwarty za pośrednictwem danego Dystrybutora, a nowe zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa przyjmowane jest za pośrednictwem innego Dystrybutora, wówczas przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata manipulacyjna zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą dla tego Dystrybutora, który przyjął nowe zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa niezależnie od tego, za pośrednictwem którego Dystrybutora Uczestnik otworzył Rejestr

– jeżeli Uczestnik posiada Rejestr otwarty za pośrednictwem danego Dystrybutora, wówczas przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa za wpłatę bezpośrednią pobierana jest opłata manipulacyjna zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą dla tego Dystrybutora, który przyjął od Uczestnika zlecenie otwarcia Rejestru, na którym zostaną zapisane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika za tę wpłatę;

Nabywając Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem danego Dystrybutora, Uczestnicy powinni sprawdzić obowiązującą dla tego Dystrybutora Tabelę Opłat.

6.1.6. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Cena zbycia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny.

Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik otrzymuje liczbę Jednostek Uczestnictwa wynikającą z podzielenia kwoty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie przez Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa ustalana jest z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w momencie wpisu do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa za dokonaną wpłatę, na podstawie złożonego przez Uczestnika i otrzymanego przez Agenta Transferowego zlecenia oraz informacji od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek bankowy Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz dołoży wszelkich starań, aby zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło:

a) w przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wpłaty środków pieniężnych:

- jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek bankowy Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny do godz. 10.00 – w tym Dniu Wyceny;

- jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek bankowy Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny po godz. 10.00 lub w dzień niebędący Dniem Wyceny – w następnym Dniu Wyceny;

b) w przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie wpłaty bezpośredniej:

- jeżeli Agent Transferowy otrzyma informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek bankowy Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny do godz. 10.00 – w tym Dniu Wyceny;

- jeżeli Agent Transferowy otrzyma informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek bankowy Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny po godz. 10.00 lub w dzień niebędący Dniem Wyceny – w następnym Dniu Wyceny;

c) w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu wyjaśnienia nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia otwarcia Rejestru lub zlecenia nabycia lub dokumentu wpłaty.

6.1.7. Dystrybutorzy

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w Rozdziale V Prospektu.

Dystrybutorzy przyjmują i przekazują zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za ich pośrednictwem. Wybrani Dystrybutorzy przyjmują i przekazują również zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za pośrednictwem innych Dystrybutorów. Uczestnicy mogą składać zlecenia i dyspozycje za pośrednictwem tego Dystrybutora, który przyjął zlecenie otwarcia Rejestru. Zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za pośrednictwem niektórych Dystrybutorów

mogą zostać przyjęte również przez wybranych innych Dystrybutorów. Jeżeli dany Dystrybutor przyjmuje wyłącznie zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za jego pośrednictwem, wówczas może on odmówić przyjęcia zlecenia lub dyspozycji lub złożone za jego pośrednictwem zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za pośrednictwem innych Dystrybutorów mogą nie zostać zrealizowane.

W przypadku składania zleceń i dyspozycji za pośrednictwem Dystrybutora, zlecenia i dyspozycje Uczestnika są składane Dystrybutorowi w sposób ustalony przez Fundusz z Dystrybutorem lub w umowach zawartych pomiędzy Dystrybutorem a Uczestnikiem, w szczególności w umowie o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub w regulaminie wewnętrznym Dystrybutora określającym sposób i warunki prowadzenia działalności w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Zlecenia i dyspozycje Uczestników mogą być składane Dystrybutorowi w sposób przez niego określony. W zależności od sposobu przyjmowania i przekazywania zleceń i dyspozycji przez danego Dystrybutora, okres od złożenia zlecenia lub dyspozycji do ich otrzymania przez Agenta Transferowego może być różny. Uzyskane przez Uczestnika za pośrednictwem Dystrybutora dane na temat Rejestru mogą być nieaktualne, np. mogą nie uwzględniać rozliczeń niektórych transakcji oraz korekt. Ostateczną weryfikację zlecenia wykonuje Agent Transferowy.

6.1.8. Reinwestycja

Uczestnik może nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach reinwestycji. Reinwestycja jest to ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu, którego Jednostki zostały odkupione przez Fundusz, do wysokości kwoty danego zlecenia odkupienia dokonane w ciągu 60 dni poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia w ramach reinwestycji. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji nie jest obciążone opłatą manipulacyjną.

Uczestnik powinien wskazać na zleceniu reinwestycji Dzień Wyceny zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, którego dotyczy reinwestycja. W przypadku niewskazania Dnia Wyceny, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przyjmuje się, że reinwestycja dotyczy Dnia Wyceny po którym zrealizowano ostatnie zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika. W przypadku gdy, w tym samym Dniu Wyceny zostało zrealizowanych kilka zleceń odkupienia danego Uczestnika jako podstawę do reinwestycji przyjmuje się zlecenie odkupienia największej ilości Jednostek Uczestnictwa złożone przez tego Uczestnika. Jeżeli zlecenie nabycia w ramach reinwestycji opiewa na kwotę wyższą od kwoty, ustalonego zgodnie z zasadami określonymi powyżej, zlecenia odkupienia dokonanego w ciągu 60 dni poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia w ramach reinwestycji, zostanie pobrana opłata manipulacyjna od kwoty przewyższającej kwotę odkupienia. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.

6.2. Odkupywania Jednostek uczestnictwa

6.2.1. Zasady ogólne

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny, z tym że Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli:

- 1) w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu lub
- 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W przypadku, o którym mowa w uprzednim zdaniu, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający dwóch miesięcy,
- 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie dłuższym niż 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

6.2.2. Zlecenie odkupienia

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje na podstawie złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być złożone wobec upoważnionego pracownika Towarzystwa, za pośrednictwem Dystrybutora lub przekazane w inny udostępniony przez Fundusz sposób.

Zlecenie odkupienia może zawierać dyspozycję odkupienia wszystkich albo określonej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze albo odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, w wyniku odkupienia których wyłaconą zostanie określona kwota środków pieniężnych brutto (przed pobraniem podatku, o ile przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek pobrania takiego podatku).

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa powinno obejmować taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, w wyniku odkupienia której wyłaconą zostanie kwota środków pieniężnych brutto nie niższa niż 100 złotych, z wyjątkiem przypadków, gdy zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obejmuje wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze. W przypadku, gdy zlecenie odkupienia obejmuje liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisaną w Rejestrze, w wyniku odkupienia której wyłaconą zostałaby kwota środków pieniężnych brutto niższa niż 100 złotych, odkupieniu podlega

taka liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, w wyniku odkupienia której wypłacona zostanie kwota środków pieniężnych brutto równa 100 złotych.

Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę brutto wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu ich wartość w Rejestrze spadłaby poniżej 500 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa powinno zawierać następujące informacje: nazwę Funduszu, numer Rejestru Uczestnika, wskazanie kategorii Jednostek Uczestnictwa, numer rachunku bankowego i dane właściciela rachunku.

W przypadku zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w którym nie wskazano numeru kategorii Jednostek Uczestnictwa, a Uczestnik posiada Jednostki Uczestnictwa dwóch kategorii, odkupione zostaną Jednostki Uczestnictwa tej kategorii, którą Uczestnik nabył najwcześniej.

Dokument zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności, może nie być uznany za ważne zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu, jeżeli możliwe będzie ustalenie Uczestnika, Rejestru, kategorii oraz liczby Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy zlecenie, Fundusz dołoży należytej staranności w celu realizacji takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. Uczestnik zobowiązany jest podawać numer Rejestru na zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Do zleceń i dyspozycji składanych w Funduszu, jak również do Uczestników oraz osób występujących na ich rzecz i w ich imieniu mają zastosowanie przepisy Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy.

6.2.3. Opłaty manipulacyjne

Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

6.2.4. Odkupienie jednostek uczestnictwa przez Fundusz

Z zastrzeżeniem okoliczności wskazanych w pkt. 6.2.1. powyżej Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Cena odkupienia jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii, ustalonej w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu następuje w momencie wpisu do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa pomniejszonej o ewentualny podatek. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa.

Fundusz dołoży wszelkich starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło:

- a) jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu w Dniu Wyceny do godz. 10.00 – w tym Dniu Wyceny;
- b) jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu w Dniu Wyceny po godz. 10.00 lub w dzień niebędący Dniem Wyceny – w następnym Dniu Wyceny;
- c) w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu wyjaśnienia nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Na podstawie złożonego zlecenia odkupienia, Fundusz odkupuje w pierwszej kolejności Jednostki Uczestnictwa Funduszu zapisane w Rejestrze nabyte przez Uczestnika po najwyższej cenie (metoda FIFO). Uczestnik nie ma możliwości wskazania kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

Kwotę do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa ustala się jako iloczyn ceny odkupienia Jednostki Uczestnictwa i liczby odkupowanych Jednostek Uczestnictwa pomniejszony o ewentualny podatek, jeżeli przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek pobrania podatku.

6.2.5. Zamknięcie Rejestru

Rejestr będzie zamykany po 90 dniach od dnia realizacji zlecenia odkupienia lub konwersji wszystkich zapisanych na nim Jednostek Uczestnictwa, bądź na żądanie Uczestnika.

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

Uczestnik Funduszu ma prawo do dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, o ile statut tego funduszu to przewiduje.

Konwersja polega na odkupieniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Funduszu („fundusz źródłowy”) i jednoczesnym zbyciu, za uzyskaną w ten sposób kwotę (pomniejszoną o ewentualny podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych i o opłaty manipulacyjne) jednostek uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo („fundusz docelowy”). Konwersja będzie zrealizowana, o ile Uczestnik spełni kryteria funduszu docelowego umożliwiające mu nabycie jednostek uczestnictwa tego funduszu docelowego, określone w jego prospekcie informacyjnym i statucie tego funduszu docelowego. Jeżeli jest to niezbędne, Fundusz przekazuje dane Uczestnika do funduszu docelowego.

Konwersja może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa powinno zawierać następujące informacje: nazwę Funduszu i numer Rejestru, nazwę funduszu docelowego, numer rejestru funduszu docelowego, wskazanie liczby i kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu, których dotyczy zlecenie konwersji.

W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenia konwersji dotyczące tego samego Rejestru w czasie skutkującym ich realizacją w tym samym Dniu Wyceny, będą one realizowane w kolejności losowej.

Przy konwersji Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz Towarzystwo może pobierać opłaty wynikające z prospektów informacyjnych funduszy docelowych.

Konwersja Jednostek Uczestnictwa następuje w momencie wpisu do rejestru uczestników funduszu docelowego przez agenta transferowego funduszu docelowego liczby jednostek uczestnictwa funduszu docelowego, na które zostały skonwertowane Jednostki Uczestnictwa.

Towarzystwo, działając na rzecz funduszu źródłowego i funduszu docelowego, doloży wszelkich starań, aby konwersja Jednostek Uczestnictwa nastąpiła:

- a) jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny do godz. 10.00 – w tym Dniu Wyceny;
- b) jeżeli Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny po godz. 10.00 lub w dzień niebędący Dniem Wyceny – w następnym Dniu Wyceny;
- c) w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu wyjaśnienia nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa.

W zakresie nieopisanym w niniejszym punkcie do konwersji stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.4. Wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu

6.4.1. Wypłata kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa:

Z zastrzeżeniem pkt 6.4.2., wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa pomniejszonych o ewentualną opłatę manipulacyjną, wynikającą z realizacji zlecenia odkupienia oraz podatek z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa w formie przelewu na rachunek bankowy Uczestnika, albo osoby trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej, dokonywanego w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa. Wypłata może być dokonana na rachunek pieniężny Uczestnika prowadzony przez dom maklerski.

Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy dniem odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie krótszy niż 1 dzień i nie dłuższy niż 5 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Moment wypłynięcia środków wypłacanych przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnika zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnika.

6.4.2. Wypłata dochodów Funduszu:

Fundusz nie wypłaca dochodów Funduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.5. Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń oraz błędnej wyceny

6.5.1. Świadczenie z tytułu nieterminowej realizacji zleceń

W przypadku realizacji zlecenia w terminie późniejszym niż wskazany w Statucie albo Prospekcie Funduszu albo niezrealizowania zlecenia Uczestnik, który poniósł szkodę w związku z opóźnioną realizacją lub niezrealizowaniem zlecenia może żądać od Towarzystwa świadczenia:

- w przypadku zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa – będącego iloczynem różnicy ilości nabytych Jednostek Uczestnictwa według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z dnia realizacji i ilości Jednostek Uczestnictwa, jaka zostałyby nabyta za dokonaną wpłatę, gdyby zlecenie zostało zrealizowane w ostatnim możliwym terminie wskazanym w Prospekcie i Wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa w tym dniu, o ile iloczyn ten jest liczbą dodatnią.
- w przypadku zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa – będącego iloczynem różnicy Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z ostatniego dnia, w którym zgodnie ze Statutem albo Prospektem zlecenie winno zostać zrealizowane i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z tego dnia i liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa, o ile iloczyn ten jest liczbą dodatnią.

Warunkiem spełnienia świadczenia jest brak winy Uczestnika w opóźnieniu realizacji jednego ze zleceń, o których mowa powyżej (przy czym Uczestnik ponosi odpowiedzialność za podmioty świadczące na jego rzecz usługi, np. czynności bankowe), niedochowanie należytej staranności przez Towarzystwo lub podmiot, za który Towarzystwo ponosi odpowiedzialność oraz wniosek Uczestnika oraz przekazanie przez Uczestnika Towarzystwu danych niezbędnych do realizacji przez Towarzystwo obowiązków wynikających z prawa podatkowego lub Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy.

6.5.2. Świadczenie z tytułu błędnej wyceny

W przypadku, gdy w danym Dniu Wyceny prawidłowo obliczona Wartość Aktywów Netto Funduszu była wyższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu wyliczona błędnie:

- Uczestnicy, którzy tego Dnia Wyceny nabyli Jednostki Uczestnictwa, w wyniku błędnej wyceny otrzymali większą liczbę Jednostek Uczestnictwa. Uczestnicy ci nie będą zobowiązani do zwrotu nadwyżki, a Towarzystwo, w celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom, wpłaci do Funduszu brakującą kwotę.
- Uczestnicy, których Jednostki Uczestnictwa tego Dnia Wyceny zostały odkupione, w wyniku błędnej wyceny otrzymali mniejszą kwotę wypłaty. Uczestnicy ci otrzymają od Towarzystwa brakującą kwotę poprzez przelew na rachunek bankowy wskazany w zleceniu.

W przypadku, gdy w danym Dniu Wyceny prawidłowo obliczona Wartość Aktywów Netto Funduszu była niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu wyliczona błędnie:

- Uczestnicy, którzy tego Dnia Wyceny nabyli Jednostki Uczestnictwa, w wyniku błędnej wyceny otrzymali mniejszą liczbę Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo nabędzie na rzecz tych Uczestników brakującą ilość Jednostek Uczestnictwa.
- Uczestnicy, których Jednostki Uczestnictwa tego Dnia Wyceny zostały odkupione, w wyniku błędnej wyceny otrzymali większą kwotę wypłaty. Uczestnicy ci nie będą zobowiązani do zwrotu nadwyżki, a Towarzystwo, w celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom, wpłaci do Funduszu brakującą kwotę.

Zlecenie konwersji traktowane jest jak odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu (funduszu źródłowym) i jednocześnie nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu/subfunduszu docelowym (funduszu/subfunduszu docelowym). Zlecenia wskazujące określoną kwotę nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa będą traktowane na potrzeby powyższych zapisów jak zlecenia nabycia lub odkupienia odpowiedniej liczby Jednostek Uczestnictwa przeliczonych według Wartości Aktywów Netto Funduszu wyliczonej błędnie.

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

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli:

- w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu lub
- nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W przypadku, o którym mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres nie przekraczający dwóch miesięcy,
- Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie dłuższym niż 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeżeli Wartość Aktywów Netto Funduszu przekroczy 500 000 000 (pięćset milionów) złotych.

W przypadku podjęcia przez Fundusz decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa, w przypadku, o którym mowa powyżej, Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa:

- najpóźniej po upływie 6 miesięcy od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa lub
- w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej 400 000 000 (czterystu milionów) złotych.

8. Określenie rynków, na których są zbywane i odkupywanie Jednostki Uczestnictwa

Jednostki uczestnictwa są zbywane na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu

- 9.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Funduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy**

1. Przy dokonywaniu lokat Aktywów Funduszu Fundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Fundusz będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 1) Instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa – od 50% do 100% wartości Aktywów Funduszu,
 - 2) listy zastawne emitowane przez krajowe banki hipoteczne – do 50% wartości Aktywów Funduszu,
 - 3) Depozyty – do 25% wartości Aktywów Funduszu,
 - 4) Instrumenty dłużne emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego – do 25% wartości Aktywów Funduszu,
 - 5) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych oraz tytuły uczestnictwa Funduszy Dłużnych – do 25% wartości Aktywów Funduszu,
 - 6) Instrumenty dłużne emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, przynajmniej jedno z państw członkowskich lub państw należących do OECD – do 50% wartości Aktywów Funduszu
3. Minimalny udział lokat wskazanych w ust. 2 powyżej wynosi 80% Aktywów Netto Funduszu.
4. Fundusz nie może dokonywać lokat w Instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.
5. Do 50% wartości Aktywów Funduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
6. Do 50% wartości Aktywów Funduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.
7. Do 50% wartości Aktywów Funduszu może być zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
8. Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, będących przedmiotem operacji skutkujących powstaniem dźwigni finansowej wynosi 75% wartości Aktywów Funduszu.
9. Zmodyfikowane duration portfela Funduszu jest zmienne i nie może być wyższe niż 3 lata dla całego portfela Funduszu.

9.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

9.2.1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów.

9.2.2. Podstawowym kryterium doboru lokat Funduszu jest ocena dochodowości dłużnych papierów wartościowych lub depozytów przy uwzględnieniu ryzyka emitenta (lub, odpowiednio, banku przyjmującego depozyt), struktury stóp procentowych i ryzyka płynności.

9.2.3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa poniżej, Fundusz podejmuje decyzje inwestycyjne a zwłaszcza w odniesieniu do lokowania aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych, z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na globalnych rynkach dłużnych instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych poniżej a w szczególności: wskazaniem wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej, wskazaniem wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej, wskazaniem wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów, kryterium płynności.

9.2.4. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: w przypadku dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych na akcje: prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego, wysokość premii za ryzyko inwestycyjne w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, dodatkowo w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – poza kryteriami określonymi powyżej – także wiarygodność kredytowa emitenta, dodatkowo w przypadku obligacji zamiennych na akcje – poza kryteriami określonymi powyżej – także warunki zamiany obligacji na akcje; w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; w przypadku depozytów: poziom oprocentowania depozytów, również w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku, wiarygodność banku; w przypadku Instrumentów Pochodnych: adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla Funduszu, efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie

przewyższającego wielkość transakcji, koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego; w przypadku pozostałych instrumentów finansowych, niewymienionych powyżej: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

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

Nie dotyczy.

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

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego Funduszu, wynikający ze specyfiki Funduszu, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Zawarcie takich umów powinno wpływać na zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Funduszu.

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

Nie dotyczy.

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

10.1. 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

10.1.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu w wyniku niekorzystnych zmian cen instrumentów finansowych na rynkach finansowych. Na ryzyko rynkowe w szczególności wpływa ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu spowodowane zmianami stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej ma szczególne znaczenie w przypadku instrumentów dłużnych o oprocentowaniu stałym. Zależność cen tych instrumentów od stopy procentowej jest odwrotna. Wzrost stopy procentowej powoduje spadek cen papierów dłużnych, a spadek stopy procentowej powoduje wzrost ceny instrumentów dłużnych. Ryzyko stopy procentowej zależy od długości czasu do wykupu danego instrumentu, stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Na ryzyko stopy procentowej mają wpływ m.in. wzrost stopy inflacji (bieżącej lub

oczekiwanej), wysokość realnej stopy procentowej, polityka pieniężna banku centralnego, tempo rozwoju gospodarczego, poziom oszczędności w gospodarce, ocena sytuacji fiskalnej państwa przez inwestorów oraz poziom stóp procentowych w innych krajach. Ekspansywna polityka fiskalna i monetarna państwa, nadmierny wzrost deficytu finansów publicznych i wzrost relacji długu publicznego do PKB, może prowadzić do presji na wzrost rynkowych stóp procentowych.

10.1.2. Ryzyko kredytowe

Głównymi czynnikami ryzyka kredytowego są:

- ryzyko niedotrzymania warunków,
- ryzyko obniżenia oceny kredytowej,
- ryzyko rozpiętości kredytowej.

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Polega ono na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych (zarówno odsetek jak i kwoty pożyczzonego kapitału).

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub emisji. Obniżenie oceny kredytowej dla danego emitenta skutkuje wzrostem ryzyka danej inwestycji, co powoduje, że inwestorzy oczekują wyższej stopy zwrotu z tej inwestycji. Wzrost oczekiwanej stopy zwrotu powoduje spadek wartości instrumentów dłużnych.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla emisji. Rozpiętość kredytowa to różnica z oczekiwanej przez inwestorów stopy zwrotu z instrumentów obciążonych ryzykiem a instrumentów, które postrzega się jako wolne od ryzyka (instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa). Inwestycje w papiery dłużne innych emitentów niż Skarb Państwa, czyli np. papiery komercyjne lub obligacje komunalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta. Pogorszenie ratingu kredytowego wpływa na wzrost ryzyka danego emitenta i wzrost rozpiętości kredytowej, a tym samym powoduje spadek ceny danego instrumentu dłużnego. Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu. Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

10.1.3. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest związane z brakiem możliwości efektywnego przeprowadzenia transakcji na danym instrumencie finansowym, bez istotnego wpływu na cenę realizacji, ze względu na wielkość tej transakcji. Innymi słowy jest to możliwość okresowego ograniczenia dostępności rynku danych instrumentów. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, która to ilość jest relatywnie duża w stosunku do normalnej wielkości transakcji przeprowadzanych danym instrumentem finansowym. Powoduje to naruszenie aktualnej struktury popytu i podaży, co prowadzi do zmiany ceny rynkowej. W odniesieniu do poszczególnych emitentów zależy ono głównie od takich czynników jak: wielkość (kapitalizacja rynkowa) spółki oraz poziom średnich dziennych obrotów rynkowych akcjami danego emitenta. W przypadku innych instrumentów finansowych na poziom płynności mają wpływ takie czynniki, jak wartość instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie, średni dzienny obrót rynkowy na danym instrumencie finansowym czy różnica pomiędzy ceną kupna i sprzedaży. Ograniczenie płynności może zwiększać zmienność cen instrumentów finansowych. Może ono wzrastać dodatkowo w sytuacji niepokoju na rynkach, nagłych zmian stóp procentowych oraz nagłych przepływów kapitału zagranicznego. W przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, istnieje ryzyko czasowego zawieszania odkupywania tytułów lub jednostek uczestnictwa przez tę instytucję wspólnego inwestowania lub fundusz inwestycyjny.

10.1.4. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe (ryzyko kursu walutowego) to ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Na ryzyko to wpływa szereg czynników o charakterze makroekonomicznym (między innymi poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego i deficytu w handlu zagranicznym, wysokość nominalnych i realnych stóp procentowych, charakter polityki pieniężnej i fiskalnej, tempo wzrostu gospodarczego oraz poziom stóp procentowych w innych krajach) i rynkowym (między innymi: sytuacja na międzynarodowych rynkach finansowych oraz tzw. sentyment zagranicznych inwestorów odnośnie inwestycji w instrumenty denominowane w walucie danego kraju). Poziom kursu walutowego może cechować się bardzo dużą zmiennością o nieprzewidywalnym charakterze.

10.1.5. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy o Funduszach oraz w art. 88 ust. 1 i ust. 3 Rozporządzenia 231/2013 (dalej: „Aktywa Utrzymywane”), przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza lub podmioty trzecie, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Utrzymywanych Funduszu. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych Funduszu przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych aktywów. Przez utratę Aktywów Utrzymywanych Funduszu rozumie się przypadki, o których mowa w art. 100 ust. 1 Rozporządzenia 231/2013. W przypadku utraty Aktywa Funduszu, Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. W przypadku utraty przez Depozytariusza przechowywanych przez niego Aktywów Funduszu, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentu finansowego stanowiącego Aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 3 Ustawy o Funduszach oraz art. 88 ust. 2 Rozporządzenia 231/2013 („Aktywa Rejestrowane”) przechowywane lub rejestrowane są na rachunkach prowadzonych przez podmioty trzecie na podstawie odrębnych umów. Odpowiedzialność za Aktywa Rejestrowane Funduszu przez podmioty trzecie regulują postanowienia ww. umów.

Aktywa Funduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza oraz odrębnie od aktywów innych podmiotów trzecich.

10.1.6. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

W przypadku gdy znaczna część Aktywów Funduszu zostanie ulokowana w dany instrument finansowy lub na danym rynku, w razie wystąpienia znacznej zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury na danym rynku może to istotnie wpłynąć na wartość i płynność aktywów Funduszu. Wahania wyceny rynkowej poszczególnych instrumentów finansowych mogą powodować znaczące wahania Wartości Aktywów Netto Funduszu.

10.1.7. Ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia związane jest z potencjalnie negatywnymi dla Wartości Aktywów Netto Funduszu skutkami opóźnienia rozliczenia zawartych transakcji. Opóźnienia te mogą uniemożliwiać lub utrudniać przeprowadzanie dalszych transakcji. Źródłem ryzyka rozliczenia mogą być między innymi ryzyka operacyjne występujące po stronie m.in. operatorów rynków giełdowych, izb rozliczeniowych i pośredników (domów maklerskich, banków). Oprócz zdarzeń zewnętrznych, ryzyko rozliczenia może być efektem błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów oraz pracowników.

10.1.8. Ryzyko nietrafnych decyzji inwestycyjnych

Istnieje możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych, a tym samym Wartość Aktywów Netto Funduszu ulegnie zmniejszeniu.

10.1.9. Ryzyko wynikające ze strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych

Wyżej wymienione czynniki ryzyka inwestycyjnego, związane z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu, należy rozpatrywać w powiązaniu z realizowaną strategią zarządzania Funduszem, w tym ze szczególnymi strategiami inwestycyjnymi. Realizowana przez Zarządzającego strategia zarządzania Funduszem może wpływać na wielkość poszczególnych ryzyk. W szczególności dotyczy to takich aspektów strategii inwestycyjnej jak: stosowane specyficzne kryteria doboru poszczególnych składników lokat, stopień dywersyfikacji portfela lokat, stopień koncentracji portfela na poszczególnych składnikach lokat, stopień koncentracji lokat na poszczególnych sektorach geograficznych lub branżowych, czy poziom podejmowanej ekspozycji na poszczególne czynniki ryzyka inwestycyjnego. Powyższe czynniki mogą w ramach realizowanej strategii zarządzania podlegać modyfikacji w reakcji na zachodzące zmiany uwarunkowań rynkowych.

Fundusz należy do kategorii funduszy instrumentów dłużnych. Jednym z podstawowych czynników ryzyka związanych z tą polityką inwestycyjną jest ryzyko stóp procentowych. W szczególności dotyczy to zmian dochodowości instrumentów dłużnych o zróżnicowanych terminach zapadalności. Wzrost rynkowych stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na wartość dokonanych przez Fundusz lokat w obligacje o oprocentowaniu stałym.

Strategia zarządzania Funduszem zakłada koncentrację na instrumentach emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa, w tym w szczególności na obligacjach emitowanych przez przedsiębiorstwa. Istotnym czynnikiem ryzyka związanym z realizowaną strategią zarządzania Funduszem jest ryzyko kształtowania się tzw. spreadów korporacyjnych (różnic w

dochodowości pomiędzy obligacjami poszczególnych emitentów a obligacjami emitowanymi przez Skarb Państwa). Spready te kształtują się między innymi w oparciu o ocenę ogólnej koniunktury gospodarczej, która wpływa na ogólną zdolność sektora przedsiębiorstw do spłacania zaciągniętych zobowiązań. Wzrost wartości spreadów korporacyjnych może mieć negatywny wpływ na wartość dokonanych przez Fundusz lokat w instrumenty dłużne poszczególnych emitentów.

Szczególne znaczenie dla ryzyka związanego ze strategią zarządzania Funduszem ma ryzyko trafności decyzji inwestycyjnych dotyczących doboru poszczególnych składników lokat. W szczególności dotyczy to trafności oceny ryzyka kredytowego poszczególnych emitentów. Nietrafne oceny tego ryzyka mogą skutkować dokonaniem lokat w instrumenty dłużne, których emitenci nie będą w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań. Może to mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

10.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

10.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu, a tym samym niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia jej odkupienia. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysków z inwestycji.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa powiązane jest z horyzontem inwestycyjnym Uczestnika. Wraz ze skróceniem horyzontu inwestycyjnego rośnie ryzyko znaczącego wpływu krótkoterminowych zmian koniunktury rynkowej na osiągniętą stopę zwrotu. Uczestnik powinien brać pod uwagę zakres czasowy inwestycji wskazany w Prospekcie w opisach profilu inwestora. W przypadku konieczności zakończenia inwestycji przed upływem zaplanowanego horyzontu inwestycyjnego, Uczestnik powinien liczyć się z sytuacją, w której zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu może się znacząco różnić od oczekiwanego zwrotu z inwestycji.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Jednocześnie dochodowość Funduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez zarządzającego decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

10.2.2. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczeniem inwestycji Funduszu, w szczególności umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne lub umów dotyczących Aktywów Funduszu. Instrumenty pochodne charakteryzują się bardzo wysoką zmiennością cen. Pośrednio zmienność cen instrumentów pochodnych zależy od zmienności cen instrumentów bazowych. Ta z kolei zależy od wielu czynników związanych z danym instrumentem bazowym. Dodatkowo zmienność ta jest zwiększana przez mechanizm dźwigni finansowej, który polega na tym, że do inwestycji w dany instrument pochodny wymagane jest utrzymywanie zabezpieczenia, które stanowi niewielki procent wartości całej inwestycji. Ryzyko dźwigni finansowej oznacza, że zmiana wartości instrumentu pochodnego jest znacznie większa niż zmiana wartości instrumentu bazowego. To powoduje, że niewielkie wahania cen instrumentów pochodnych mogą mieć wysoki wpływ na stopę zwrotu z zainwestowanych środków. Dla przykładu: jeżeli depozyt zabezpieczający wynosi 5%, to stopień dźwigni finansowej wynosi 1:20 i oznacza to, że 1% zmiany ceny instrumentu pochodnego powoduje zmianę w wysokości około 20% zainwestowanych środków. Mechanizm dźwigni finansowej stwarza wysokie ryzyko utraty całości inwestycji. Zmienność instrumentów z tej grupy może wzrastać dodatkowo w sytuacji niepokoju na rynkach, nagłych zmian stóp procentowych oraz nagłych przepływów kapitału zagranicznego.

W wyniku transakcji na instrumentach pochodnych istnieje możliwość zaciągnięcia przez klienta zobowiązania finansowego związanego z rozliczeniem kontraktu, a także możliwość zaciągnięcia zobowiązania do faktycznej dostawy lub odbioru określonych instrumentów finansowych. Dlatego z inwestycjami w instrumenty pochodne związane jest ryzyko utraty całości zainwestowanych środków, a w przypadkach niekorzystnych i gwałtownych zmian cen instrumentów pochodnych również konieczność dopłaty dodatkowej kwoty w stosunku do kosztów nabycia instrumentu finansowego celem wypełnienia powstałego zobowiązania. Zobowiązania, o których mowa w niniejszym akapicie są obowiązkami dodatkowymi w stosunku do kosztów nabycia instrumentu finansowego.

Inwestycje w instrumenty pochodne wiążą się z koniecznością utrzymywania i uzupełniania zabezpieczenia określonego w szczegółowych opisach danych instrumentów finansowych (np. depozytów zabezpieczających).

Z zawieraniem umów dotyczących instrumentów pochodnych wiążą się następujące specyficzne ryzyka:

- ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia aktywów portfela, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- ryzyko związane ze stosowaniem instrumentów pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować znaczne odchylenie stóp zwrotu Funduszu w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia;
- w przypadku instrumentów pochodnych, w których instrumentem bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje futures) – ryzyko zmian kursów walut.

10.2.3. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Dotyczy w szczególności umów mających za przedmiot instrumenty pochodne oraz umów pożyczek papierów wartościowych, w związku z którymi należy liczyć się z dodatkowym wzrostem ryzyka zawieranych transakcji.

10.2.4. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

10.2.5. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko straty wynikające z błędnych procedur wewnętrznych, ich niestosowania lub nieprawidłowego stosowania. Ryzyko operacyjne wynika również z błędnego działania systemów, błędów popełnianych przez pracowników lub wynikających ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to: ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

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

Otwarcie likwidacji Funduszu

Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku zaistnienia jednej z następujących przesłanek:

- zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa nie przejęło zarządzania Funduszem,
- Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu,
- Wartość Aktywów netto Funduszu spadła poniżej minimalnej wartości określonej w obowiązujących przepisach.

Fundusz może zostać zlikwidowany w przypadkach określonych w Statucie.

Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem wymaga spełnienia warunków określonych w art. 238a ust. 1 Ustawy, w tym 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 zmian Statutu w życie, to jest w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia o zmianach Statutu Funduszu w tym zakresie.

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana taka wymaga wypowiedzenia dotychczasowej umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu w przypadku depozytariusza lub umowy o świadczenie usług na rzecz Funduszu w przypadku podmiotu obsługującego Fundusz.

Zmiana depozytariusza wymaga zgody Komisji, przy czym winna być dokonana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Uczestnik jest pozbawiony wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Nie można wykluczyć sytuacji, że jakość usług lub stopień przygotowania pracowników nowego depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, będzie niższy od dotychczasowego. W konsekwencji Uczestnik jest narażony na negatywne konsekwencje powyższej sytuacji mogące przejawiać się w świadczeniu usług niższej jakości przez wymienione powyżej podmioty. Towarzystwo będzie dokładać najwyższej staranności, by podmioty, z którymi Towarzystwo zawarło umowę

o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz obsługę Funduszu, charakteryzowały się najwyższym poziomem świadczonych usług.

Połączenie Funduszu z innym funduszem

Połączenie Funduszu z innym funduszem jest dopuszczalne na gruncie przepisów Ustawy i następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom funduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Funduszu z innym funduszem. Do połączenia Funduszu z innym funduszem wymagana jest zgoda Komisji.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

Zmiana polityki inwestycyjnej

Ramy polityki inwestycyjnej Funduszu określa Ustawa o funduszach inwestycyjnych oraz Statut Funduszu. Ustawa o funduszach inwestycyjnych może podlegać zmianom, w szczególności związanych ze zmianami przepisów prawa Unii Europejskiej. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Fundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz co do zasady upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

Przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

Fundusz działa w formie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1a Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem spółce zarządzającej. Zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

10.2.7. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie ma zastosowania. Żaden podmiot nie gwarantuje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

10.2.8. 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 poszczególnych składników lokat posiadanych w portfelu Funduszu. Ryzyko to może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości posiadanych instrumentów dłużnych, w tym w szczególności instrumentów o oprocentowaniu stałym.

Wysokość inflacji ma również bezpośredni wpływ na wartość realnej stopy zwrotu zrealizowanej przez Uczestnika na inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu. Ryzyko zmian stopy inflacji powoduje, że zrealizowana realna stopa zwrotu z inwestycji może być inna od zakładanej w momencie dokonywania inwestycji.

10.2.9. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające w szczególności na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych (a tym samym na ich ceny), jak również na warunki prowadzenia, w tym efektywność, działalności lokacyjnej Funduszu.

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

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy:

- oczekują wzrostu wartości swoich inwestycji w średnim i długim okresie, na poziomie przewyższającym zyski możliwe do uzyskania z inwestycji na rynku pieniężnym oraz z oprocentowania lokat bankowych,
- akceptują ryzyko związane z inwestycjami w obligacje korporacyjne i inne papiery dłużne, wynikające głównie z ryzyka niewypłacalności emitenta oraz ryzyka wahań rynkowych stóp procentowych,

- są zainteresowani inwestycją na okres co najmniej 2-3 lat.

Wskazanie okresu 2-3 lat jako minimalnego czasu inwestycji oznacza, że inwestor powinien brać pod uwagę, że osiągnięcie przez Fundusz satysfakcjonującej stopy zwrotu może nastąpić dopiero po około dwóch/trzech latach od rozpoczęcia inwestycji. Nie wyklucza to osiągnięcia odpowiednio wysokiej stopy w okresie krótszym niż dwa lata, ani nie gwarantuje osiągnięcia satysfakcjonującego inwestora zysku lub nawet zwrotu pełnej wysokości zainwestowanego kapitału w terminie dłuższym niż trzy lata.

12. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu i Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów

12.1. Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu

Fundusz posiada osobowość prawną i podlega przepisom ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 57 tej ustawy, wolne od podatku są dochody (przychody) specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych 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 osiągnięcia,
- b) dochodów (przychodów) z odsetek od pożyczek (kredytów) 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.

12.2. Szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu:

12.2.1. Podatek dochodowy od osób prawnych

Zgodnie z art. 18 w związku z art. 19 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Uczestnicy Funduszu będący osobami prawnymi podlegają obowiązkowi podatkowemu na zasadach ogólnych w przypadku uzyskania dochodu z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa. Na dzień sporządzenia Prospektu stawka podatku wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Należy zwrócić uwagę, iż szczególne zasady opodatkowania osób prawnych, które nie posiadają siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej regulują stosowne umowy międzynarodowe.

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

13. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w tym Dniu Wyceny

Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny jest publikowana na stronie internetowej www.ipopematfi.pl nie później niż o godzinie 23.00 następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny, chyba że z przyczyn niezależnych od Towarzystwa nie jest to możliwe.

14. Wskazanie miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu

Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, a także cena zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa są publikowane na stronie internetowej www.ipopematfi.pl.

15. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie firmy audytorskiej 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

15.1. Wartość Aktywów Netto Funduszu

- 15.1.1.** Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej zgodnie z Ustawą, Statutem i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2007.249.1859 ze zm.). Aktywa Funduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w postanowieniach poniższych.
- 15.1.2.** Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
- 15.1.3.** Ostatnie dostępne kursy lokat Funduszu na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00. Wybór godziny 23:00 uzasadniony jest następującymi okolicznościami:
- 15.1.3.1. o godzinie 23:00 w przypadku GPW dostępne są kursy zamknięcia,
 - 15.1.3.2. o godzinie 23:00 w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich dostępne są kursy zamknięcia.
- 15.1.4.** Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
- 15.1.5.** Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się następującą wartość:
- 15.1.5.1. cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - 15.1.5.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 15.1.5.1., cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - 15.1.5.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 15.1.5.1. i 15.1.5.2., wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
- 15.1.6.** 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.
- 15.1.7.** 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:
- 15.1.7.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - 15.1.7.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - 15.1.7.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 15.1.7.1. i pkt 15.1.7.2., 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,
 - 15.1.7.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
- 15.1.8.** 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.

15.2. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

15.2.1. Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są w sposób następujący:

- 15.2.1.1. Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku.
- 15.2.1.2. Jeżeli dokonanie wyceny na podstawie punktu 15.2.1.1. nie jest możliwe, wówczas składniki lokat Funduszu wycenia się przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w pkt 15.1.5.2. albo 15.1.5.3.

- 15.2.2.** W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 15.2.3.** Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ppkt 15.2.2. jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
- 15.2.3.1. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - 15.2.3.2. ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - 15.2.3.3. kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - 15.2.3.4. możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
- 15.2.4.** Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ppkt 15.2.2., dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 15.2.5.** Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ppkt 15.2.1., w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00. Wybór godziny 23:00 uzasadniony jest następującymi okolicznościami:
- 15.2.5.1. o godzinie 23:00 w przypadku GPW dostępne są kursy zamknięcia,
 - 15.2.5.2. o godzinie 23:00 w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich dostępne są kursy zamknięcia.
- 15.2.6.** Zgodnie z postanowieniami ustępów powyższych będą wyceniane następujące lokaty Funduszu notowane na Aktywnym Rynku
- 15.2.6.1. akcje,
 - 15.2.6.2. warranty subskrypcyjne,
 - 15.2.6.3. prawa do akcji,
 - 15.2.6.4. prawa poboru,
 - 15.2.6.5. kwity depozytowe
 - 15.2.6.6. listy zastawne,
 - 15.2.6.7. dłużne papiery wartościowe,
 - 15.2.6.8. instrumenty pochodne,
 - 15.2.6.9. certyfikaty inwestycyjne,
 - 15.2.6.10. tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
- 15.3. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku**
- 15.3.1.** Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób
- 15.3.1.1. obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, listów zastawnych, weksli, – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 15.1.5.2. albo 15.1.5.3. powyżej, z zastrzeżeniem pkt 15.3.2 poniżej;
 - 15.3.1.2. dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne - według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 15.1.5.2. albo 15.1.5.3. powyżej, z zastrzeżeniem pkt 15.3.2 poniżej;
 - 15.3.1.3. akcji - według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 15.1.5.2. albo 15.1.5.3. powyżej;
 - 15.3.1.4. warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 15.1.5.2. albo 15.1.5.3. powyżej;
 - 15.3.1.5. Instrumentów Pochodnych – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 15.1.5.2. albo 15.1.5.3. powyżej;
 - 15.3.1.6. jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
 - 15.3.1.7. depozytów – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 15.1.5.2. albo 15.1.5.3. powyżej, z zastrzeżeniem pkt 15.3.2 poniżej.
 - 15.3.1.8. wierzycelności pieniężnych – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, o którym mowa w art. 15.1.5.2. albo 15.1.5.3. powyżej, z zastrzeżeniem pkt 15.3.2 poniżej;
- 15.3.2.** W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:
- pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji
- dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
- 15.3.3.** Modele wyceny, o których mowa w ppkt 15.3.1., będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne okresy sprawozdawcze.

- 15.3.4.** Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ppkt 15.3.1., podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
- 15.4. Pożyczki papierów wartościowych**
- 15.4.1.** Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 15.4.2.** Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.
- 15.5. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu**
- 15.5.1.** Transakcje, w których druga strona zobowiązuje się wobec Funduszu do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz, a Fundusz zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę (tzw. transakcje reverse repo / buy-sell back) i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w art. 15.1.5.2. albo 15.1.5.3. powyżej, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
- 15.5.2.** Transakcje, w których fundusz zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez fundusz (tzw. transakcje repo / sell-buy back), a także zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 15.6. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych**
- 15.6.1.** Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
- 15.6.2.** Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ppkt 15.6.1., wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
- 15.6.3.** Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.
- 15.7. Oświadczenie firmy audytorskiej**



Raport niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności, wydany w imieniu firmy audytorskiej o zgodności metod i zasad wyceny aktywów

IPOPEMA Instytucjonalny Dłużny Uniwersalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą polityką inwestycyjną (zwany dalej „Oświadczeniem”)

Dla Zarządu IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opis zagadnienia i stosowane kryteria

Na zlecenie Zarządu IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „TFI”) wykonaliśmy usługę atestacyjną w celu potwierdzenia zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu IPOPEMA Instytucjonalny Dłużny Uniwersalny SFIO (dalej „Fundusz”), z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Do oceny zgodności metod i zasad z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu, posłużono się kryteriami zgodności z wymogami:

- ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) (dalej „ustawa o rachunkowości”),
- ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2024 r. poz. 1034) (dalej „ustawa o funduszach inwestycyjnych”),
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 nr 249, poz. 1859) (dalej „Rozporządzenie”) oraz rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 r. poz. 2436) (dalej „Rozporządzenie”).

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Fundusz zostały opisane w Rozdziale III, punkcie 15 Prospektu Informacyjnego Funduszu (dalej „Prospekt”).

Polityka inwestycyjna Funduszu zamieszczona jest w Części II Statutu Funduszu zamieszczonego w Prospekcie Informacyjnym w Rozdziale XII, Art. 32-41 Statutu Funduszu.

Podstawa przedmiotu zagadnienia oraz mające zastosowanie kryteria

Przeprowadzona usługa atestacyjna o racjonalnej pewności została przeprowadzona w odniesieniu do Prospektu Informacyjnego w celu wyrażenia wniosku, czy metody i zasady wyceny aktywów Funduszu opisane w Prospekcie Informacyjnym są, we wszystkich istotnych aspektach zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz kompletne i zgodne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Fundusz.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, ich zgodność z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodność i kompletność zasad i metod wyceny aktywów z politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Fundusz.

Ponadto, Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za zapewnienie, iż dokumentacja przekazana biegłemu rewidentowi jest właściwa i kompletna. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za zapewnienie działania systemu kontroli wewnętrznej w zakresie pozwalającym na uzasadnione stwierdzenie, iż dokumentacja ta jest wolna od istotnych nieprawidłowości, wywołanych oszustwami lub błędem.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było przeprowadzenie prac atestacyjnych o racjonalnej pewności w odniesieniu do metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym i wyrażenie, na podstawie przeprowadzonych procedur, wniosku dającego racjonalną pewność na temat zgodności tych metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz o ich kompletności i zgodności z politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Fundusz.

Nasze prace wykonałliśmy stosownie do Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) *Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych* przyjętego Uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku („Standard”). Standard ten nakłada na nas obowiązek postępowania zgodnie z wymogami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia procedur w taki sposób, aby móc wyrazić wniosek dający racjonalną pewność, czy metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz kompletne i zgodne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Funduszu.

Stosujemy Międzynarodowy Standard Zarządzania Jakością 1 (MSZJ 1), zgodnie z którym prowadzimy efektywny system kontroli jakości, obejmujący udokumentowane zasady i procedury dotyczące zgodności z wymogami etyki zawodowej, standardów zawodowych oraz stosowanymi wymogami prawa i wymogami regulacyjnymi.

Spełniamy wymogi niezależności oraz inne wymogi etyki zawodowej określone w Kodeksie Etyki Zawodowych Księgowych wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych i wprowadzonego jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, w którym określono kluczowe zasady uczciwości, obiektywizmu, kompetencji zawodowych, należytej staranności oraz poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanych prac

Nasza praca polegała na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie Informacyjnym metod i zasad wyceny aktywów Funduszu i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wymogami Rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez Fundusz i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z polityką oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w statucie Funduszu.

Uważamy, że przeprowadzone prace dostarczyły wystarczającej podstawy do sporządzenia niniejszego oświadczenia. Nasze zadanie nie obejmowało weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy polityki inwestycyjne były przestrzegane przez Fundusz.



Wniosek niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Fundusz.

Ograniczenia wykorzystania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu Towarzystwa wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu informacyjnego Funduszu oraz dla użytkowników Prospektu Informacyjnego.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie

wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3355

w imieniu której działa kluczowy biegły rewident



Signed by /
Podpisano przez:

Michał Tomczyk

Date / Data:
2024-08-16
12:08

Michał Tomczyk
Kluczowy Biegły Rewident
Nr w rejestrze 13503

Warszawa, 16 sierpnia 2024

16. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Fundusz

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określone zostały w art. 38-39 Statutu Funduszu.

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

Nie ma zastosowania. Współczynnik Kosztów Całkowitych oraz pozostałe informacje z nim związane zostaną zamieszczone po zakończeniu przez Fundusz pełnego roku obrotowego.

16.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 23 ust. 3 Statutu, tj. za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi 1% wartości dokonywanej wpłaty.

Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 i B1 oraz za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B opłata manipulacyjna nie jest pobierana.

16.4. 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.

1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Funduszem wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania na zasadach określonych w art. 39 Statutu.
2. Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, B i B1 uzależnione od wyników zarządzania Funduszem, które:
 - 1) naliczane jest przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, który stanowi benchmark wskazany w ust. 3 (wskaźnik referencyjny), przy czym zasady naliczania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Funduszu określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są od dnia 1 stycznia 2025 r.,
 - 2) należne jest w przypadku osiągnięcia przez Fundusz nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad wskaźnik referencyjny w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3, czyli tzw. alfy, pod warunkiem że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia,
 - 3) naliczane jest i pobierane odrębnie od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Funduszu,
 - 4) pobierane jest co do zasady w rocznych okresach rozliczeniowych (okres rozliczeniowy) w wysokości równej zagregowanej rezerwie na to wynagrodzenie utworzonej dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w ramach danego okresu rozliczeniowego (tj. w ramach tzw. rocznej krystalizacji), przy uwzględnieniu że pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2025 r., a także w przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu – proporcjonalnie do udziału odkupywanych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Funduszu w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa Funduszu tej kategorii, z zastrzeżeniem postanowień kolejnych ustępów,
 - 5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce tego wynagrodzenia, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu 30% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu, może ustalić wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,
 - 6) może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna, o ile przekracza ona nadal stopę zwrotu ustaloną dla Benchmarku.
3. Poszczególnym zmiennym stosowanym zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu na potrzeby pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Funduszu nadaje się następujące znaczenie:

$alfa5Y_d$ – różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_d = R_{fund5Y_d} - R_{bench5Y_d}$$

$\alpha 5Y_{maxd}$ – wartość równa maksymalnej wartości $\alpha 5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$\alpha 5Y_{maxd} = \max\{\alpha 5Y_{Y-x}\} \quad 1 \leq x \leq 5$$

$\Delta \alpha 5Y_d$ – zmiana $\alpha 5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d , przy czym:

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{maxd}$ oraz $\alpha 5Y_{d-1} > \alpha 5Y_{maxd-1}$,
to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \max\{\alpha 5Y_{d-1}; \alpha 5Y_{maxd}; 0\}$$

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{maxd}$ oraz $\alpha 5Y_{d-1} \leq \alpha 5Y_{maxd-1}$,
to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{maxd}$$

jeżeli $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{maxd}$, to $\Delta \alpha 5Y_d$ wynosi:

$$\Delta \alpha 5Y_d = \frac{(\alpha 5Y_d - \alpha 5Y_{d-1})}{|\alpha 5Y_{d-1} - \alpha 5Y_{maxd}|}$$

$\alpha 5Y_Y$ – wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2024 r., a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y - 5$) do ($Y - 1$), wyznaczona jako:

$$\alpha 5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: 90% (WIBOR 6M, tj. wskaźnik referencyjny stopy procentowej, odzwierciedlający poziom 6 miesięcznej stopy rynku pieniężnego dla oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym + 60 punktów bazowych) + 10% WIBID ON, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, opracowywanym na podstawie danych dotyczących transakcji depozytowych, zawieranych przez podmioty przekazujące te dane z instytucjami finansowymi oraz z dużymi przedsiębiorstwami. Benchmark jest wyliczany każdego Dnia Wyceny według poniższego wzoru, przy założeniu że jego wartość początkowa wynosi 100:

$Bench_1 = Bench_0 * [1 + 0,90 * (WIBOR6M_1 + 0,6\%) * d / 365 + \sum_{k=1}^t (0,10 * WIBID ON_k)]$, w pierwszym okresie odsetkowym w roku (styczeń-czerwiec), oraz

$Bench_1 = Bench_0 * [1 + 0,90 * \{(WIBOR6M_2 + 0,6\%) * d / 365 + (WIBOR6M_1 + 0,6\%) * d_1 / 365\} + \sum_{k=1}^t (0,10 * WIBID ON_k)]$, dla drugiego okresu odsetkowego w roku (lipiec-grudzień), gdzie:

$Bench_1$ – wartość wskaźnika referencyjnego danego dnia („dzień t ”),

$Bench_0$ – wartość wskaźnika referencyjnego w ostatnim dniu wyceny poprzedniego okresu krystalizacji,

$WIBOR6M_1$ – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w pierwszym półrocznym okresie odsetkowym,

$WIBOR6M_2$ – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w drugim półrocznym okresie odsetkowym,

Okres odsetkowy stawki WIBOR 6M dla bieżącego okresu, rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego półrocza kalendarzowego, a kończy się w ostatnim dniu wyceny bieżącego półrocza kalendarzowego. Data ustalenia stawki WIBOR 6M przypada na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia bieżącego półrocza kalendarzowego.

Przez półrocze kalendarzowe należy rozumieć następujące okresy: od początku stycznia do końca czerwca, od początku lipca do końca grudnia.

$WIBID ON_k$ – suma dziennych stawek WIBID ON pomiędzy kolejnymi Dniami Wyceny obliczana według poniższego wzoru:

$$WIBID ON_k = \sum_{k=1}^n (WIBID ON_k * Id_k / 365)$$

za każdy okres obowiązywania stawki WIBID ON od $k=1$ do Dnia Wyceny n , gdzie $k=1$ oznacza pierwszy dzień publikacji wskaźnika WIBID ON przypadający po ostatnim Dniu Wyceny, a Id_k oznacza liczbę dni obowiązywania stawki WIBID ON opublikowanej w dniu k

d_1 – liczba dni kalendarzowych w pierwszym okresie odsetkowym,

d – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t , a dniem stanowiącym początek danego okresu odsetkowego.

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d ,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$Rbench5Y_d$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{ \prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny d , gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny 2024 r.,

$Rbench_k$ stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny k , ustalana zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \frac{Bench_k}{Bench_{k-1}} - 1$$

$Bench_k$ wartość Benchmarku w Dniu Wyceny k ,

$Rbench_Y$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{ \prod_{k=2}^Y (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny y , gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny 2024 r.,

$Rfund_Y$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględnienia RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund_Y = \left(\frac{T_Y}{WANju_k} \right) - 1$$

, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy

jednak niż ostatni Dzień Wyceny 2024 r.

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Funduszu, a przed naliczeniem RSF_d ,

$Rfund5Y_d$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1$$

, gdzie $k = 1$ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy

jednak niż ostatni dzień wyceny 2024 r.,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Funduszu, a przed naliczeniem RSF_d ,

RSF_d rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d ,

$RSFuma$ część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$RSFY$ rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y ,

- RSFY_d** rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu, o której mowa w ust. 5,
- WANpsf_d** zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Funduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny *d*, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny *d*, po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Funduszu, a przed naliczeniem *RSF_d*,
- X** stawka wynagrodzenia za wyniki, o której mowa w ust. 2 pkt 5),
- Y** bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny *d*, tworzy się rezerwę na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu (*RSF_d*). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \geq \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max,d}$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta \alpha 5Y_d$$

2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d < \alpha 5Y_{d-1}$ i $\alpha 5Y_d > 0$ oraz $\alpha 5Y_d > \alpha 5Y_{max,d}$, to za dany Dzień Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu w danym roku kalendarzowym (*RSFY_{d-1}*), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu (*RSFum_d*), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $\alpha 5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta \alpha 5Y_d$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max,d}$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu w danym roku kalendarzowym (*RSFY_{d-1}*), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu (*RSFum_d*), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

4) brak rezerwy: Jeżeli $\alpha 5Y_d \leq 0$ lub $\alpha 5Y_d \leq \alpha 5Y_{max,d}$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny *d*, rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu naliczona w danym roku kalendarzowym (*RSFY_d*) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu naliczona do Dnia Wyceny *d* w roku kalendarzowym (*RSFY_d*), równa jest sumie rezerw na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^d RSF_h$), pomniejszonej o sumę *RSFum_d* (opisaną jako: $\sum_{h=1}^d RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny *d*, do Dnia Wyceny *d* w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSFum_h, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny } d \text{ w roku kalendarzowym } Y$$

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym } Y, \text{ przy czym } RSFY \geq 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego (*RSFY*) przeksięgowywana jest w zobowiązania Funduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny *d* danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$.

6. Część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny *d-1* (*RSFY_{d-1}*), jest w każdym Dniu Wyceny *d* w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Funduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (*d-1*) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (*d-1*), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{\text{liczba JU odkupionych w dniu } d-1}{\text{liczba JU w dniu } d-1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

7. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu danej kategorii po dniu 31 grudnia 2024 r.:
 - 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Funduszu określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania tego wynagrodzenia przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,
 - 2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypadał Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.
8. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu wypłacane jest Towarzystwu w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, odpowiednio według stanu na:
 - 1) ostatni Dzień Wyceny w ramach danego rocznego okresu rozliczeniowego,
 - 2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa,
 - 3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy, Fundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym,
 - 4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Funduszu.
9. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu wypłacane jest Towarzystwu w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po:
 - 1) zakończeniu danego okresu rozliczeniowego – w przypadku, o którym mowa w ust. 8 pkt 1),
 - 2) zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 8 pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu, o której mowa w ust. 6,
 - 3) Dniu Wyceny, w którym nastąpi połączenie Funduszu, o którym mowa w ust. 8 pkt 3),
 - 4) Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Funduszu, o którym mowa w ust. 8 pkt 4).
10. Aktualna stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Funduszu ustalana jest w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Oplat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Przykłady ilustrujące wpływ wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa na inwestycję Uczestnika

| rok | roczny wynik Funduszu | stopa zwrotu narastająco fundusz 5Y (Rfund5Yd) | roczny wynik Benchmark | stopa zwrotu narastająco Benchmark 5Y (Rbench5Yd) | alfa 5Y (alfa5Yd) | max alfa 5Y (alfa5Ymaxd) | wypłata wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne (krystalizacja) | hipotetyczna wartość Jednostki Uczestnictwa w PLN przy założeniu braku wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne | hipotetyczna wartość Jednostki Uczestnictwa w PLN przy założeniu pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne |
|--------------------|-----------------------|--|------------------------|---|-------------------|--------------------------|--|---|--|
| wartość początkowa | | | | | | | | 1 000,00 | 1 000,00 |
| rok 1 | -5,6% | -5,60% | -7,0% | -7,00% | 1,40% | | TAK | 944,00 | 939,80 |
| rok 2 | 1,6% | -4,09% | 3,0% | -4,21% | 0,12% | 1,40% | NIE | 959,10 | 954,84 |
| rok 3 | 10,0% | 5,50% | 5,0% | 0,58% | 4,92% | 1,40% | TAK | 1 055,01 | 1 040,23 |
| rok 4 | 3,0% | 8,67% | 5,0% | 5,61% | 3,06% | 4,92% | NIE | 1 086,66 | 1 071,44 |
| rok 5 | -5,0% | 3,23% | -10,0% | -4,95% | 8,19% | 4,92% | TAK | 1 032,33 | 1 007,38 |
| rok 6 | 3,0% | 6,33% | 5,0% | -0,20% | 6,53% | 8,19% | NIE | 1 063,30 | 1 037,60 |

16.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem.

16.6. 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

Koszty działalności Funduszu rozdzielane są pomiędzy Fundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące usługi na rzecz Funduszu, mogą sporządzać dla Funduszu analizy i rekomendacje, będące świadczeniami dodatkowymi, co nie ma wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

17. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

17.1. Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne

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

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

17.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

17.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Fundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

17.5. 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 Opłat manipulacyjnych oraz że wyniki osiągnięte przez Fundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia oraz wysokości pobranych Opłat manipulacyjnych. Wyniki osiągnięte przez Fundusz w przeszłości nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

18. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w Funduszu

Fundusz nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

19. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników

19.1. Zwoływanie Zgromadzenia Uczestników

19.1.1. W przypadkach przewidzianych w Ustawie w Funduszu może zostać zwołane Zgromadzenie Uczestników.

19.1.2. O zwołaniu Zgromadzenia Uczestników Towarzystwo ogłosi w sposób wskazany w art. 28 ust. 1 Statutu, a następnie zawiadomi o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.

19.1.3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa lub w innym miejscu w Warszawie, wskazanym w ogłoszeniu oraz zawiadomieniu, o których mowa w pkt. 14.1.2.

19.2. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników

19.2.1. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.

19.2.2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika.

19.2.3. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników.

19.2.4. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.

19.3. Tryb działania oraz podejmowania uchwał Zgromadzenia Uczestników

19.3.1. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa lub w innym miejscu w Warszawie, wskazanym w ogłoszeniu oraz zawiadomieniu, o których mowa w pkt. 14.1.2.

19.3.2. Zgromadzenie Uczestników podejmuje uchwały na posiedzeniach, a z ich przebiegu sporządza się protokół.

19.3.3. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

- 19.3.4.** Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:
- 19.3.4.1. zapewnia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,
 - 19.3.4.2. udziela głosu,
 - 19.3.4.3. wydaje zarządzenia porządkowe,
 - 19.3.4.4. zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,
 - 19.3.4.5. rozstrzyga wątpliwości proceduralne.
- 19.3.5.** Przewodniczący może odebrać głos osobie niestosującej się do uwag przewodniczącego lub w inny sposób zakłócającej przebieg posiedzenia. W wyjątkowych okolicznościach przewodniczący może nakazać takiej osobie opuszczenie sali obrad.
- 19.3.6.** Po rozpoczęciu obrad sprawdzana jest tożsamość zebranych osób, liczba przysługujących im głosów oraz czy uczestniczą w nim Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
- 19.3.7.** Zgromadzenie Uczestników może przyjąć swój regulamin.
- 19.3.8.** Przed podjęciem uchwały Zarząd Towarzystwa lub osoba przez niego upoważniona przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela wyjaśnień dotyczących zagadnienia związanego z koniecznością zwołania Zgromadzenia Uczestników.
- 19.3.9.** Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przez Zgromadzenie Uczestników zgody.
- 19.3.10.** Głosowanie nad uchwałą jest jawne.
- 19.3.11.** Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza.
- 19.4. Powiadomianie Uczestników oraz zaskarżanie uchwał Zgromadzenia Uczestników**
- 19.4.1.** Uchwały podjęte przez Zgromadzenie Uczestników będą publikowane przez Towarzystwo w sposób wskazany w art. 28 ust. 1 statutu najpóźniej w terminie 7 dni od dnia ich podjęcia.
- 19.4.2.** Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona na zasadach określonych w Ustawie.
- 19.4.3.** W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia przez Towarzystwo lub Fundusz odszkodowania na zasadach ogólnych.

Rozdział IV. Dane o Depozytariuszu

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

Firma: mBank Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
Telefon: 783 300 800 lub +48 42 6 300 800

2. Zakres obowiązków Depozytariusza:

2.1. wobec Funduszu

Obowiązki Depozytariusza zostały określone w Ustawie oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należy w szczególności:

- 2.1.1. przechowywanie Aktywów Funduszu;
- 2.1.2. prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu;
- 2.1.3. zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;
- 2.1.4. zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
- 2.1.5. zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- 2.1.6. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
- 2.1.7. zapewnienie, aby wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- 2.1.8. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- 2.1.9. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są one sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu;
- 2.1.10. weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt 2.1.1.–2.1.5. oraz z uwzględnieniem interesu uczestników.

Depozytariusz zapewnia zgodnie z prawem i Statutem Funduszu wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w pkt 2.1.3. – 2.1.8., co najmniej poprzez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzenia do zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.

2.2. 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

- 2.2.1. Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.
- 2.2.2. Depozytariusz jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.
- 2.2.3. Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu. Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu.
- 2.2.4. Z uwzględnieniem art. 98 § 1 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 1805 ze zm.), koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.
- 2.2.5. W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika. Jeżeli z wnioskiem, o którym mowa powyżej, wystąpiło kilku Uczestników Funduszu, 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.
- 2.2.6. Zgodnie a art. 72a ust. 7 Ustawy, Depozytariusz może żądać od Towarzystwa, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy, funduszem inwestycyjnym zarządza i prowadzi jego sprawy spółka zarządzająca albo zarządzający z UE – od spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE, podmiotów,

o których mowa w art. 45a lub art. 46 Ustawy, podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych funduszu lub dokonywanie wyceny aktywów funduszu, biegłego rewidenta funduszu oraz podmiotu prowadzącego rejestr uczestników, ewidencję uczestników albo rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, na których zapisywane są certyfikaty inwestycyjne, informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa, o którym mowa w pkt 2.2.2.

2.2.7. Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja Nadzoru Finansowego wyznaczy innego likwidatora. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściąganiu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa poprzez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu, powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu.

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

3.1. Fundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem wyłącznie następujących umów:

3.1.1. otwierania i prowadzenia rachunków:

3.1.1.1. rozliczeniowych, zarówno bieżących jak i pomocniczych;

3.1.1.2. lokat terminowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni;

- zawieranych wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, o ile są zawierane na warunkach konkurencyjnych, co oznacza warunki nie gorsze niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

3.1.2. których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, o ile będą zawierane na warunkach rynkowych;

3.1.3. których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, w które Fundusz może lokować, zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną i interesem Uczestników, o ile są zawierane na warunkach rynkowych.

3.1.4. kupna i sprzedaży walut obcych – o ile umowy te będą zawierane w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną i interesem Uczestników oraz na warunkach rynkowych.

3.1.5. o limit kredytowy w rachunku bankowym na następujących warunkach: dopuszczalny okres utrzymywania salda debetowego rachunku nie powinien przekraczać 1 roku, wysokość odsetek zostanie określona na warunkach rynkowych przy uwzględnieniu interesu Uczestników oraz nie będzie przekraczać odsetek ustawowych na dzień powstania salda debetowego.

3.2. Przy ocenie konkurencyjności warunków umów, o których mowa w pkt 3.1. będą brane pod uwagę następujące kryteria oceny: cena i koszty wynikające z umowy, termin rozliczenia transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji, wiarygodność partnera transakcji. Jeżeli jednakże zawarcie umów wskazanych w pkt 3.1.2. – 3.1.4., z innym niż Depozytariusz podmiotem, mimo korzystniejszych cen, wiązałoby się z gorszymi warunkami związanymi z dopasowaniem transakcji w szczególności w zakresie terminu i wielkości transakcji lub innymi utrudnieniami, które ograniczałyby możliwość utrzymania korzystniejszej ceny, transakcja może zostać zawarta z Depozytariuszem.

3.3. Fundusz może dokonywać lokat i dokonywać transakcji, o których mowa w pkt 3.1.1. – 3.1.5. powyżej, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie uczestników Funduszu, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

3.4. Fundusz będzie przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w pkt 3.3., w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.

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

Do obszaru, w których identyfikowano możliwość powstania konfliktu interesów należy: świadczenie lub oferowanie przez Depozytariusza oraz podmioty zależne usług lub produktów, świadczonych na rzecz Funduszu, Towarzystwa lub uczestników Funduszu, innych niż usługa Depozytariusza.

Depozytariusz minimalizuje ryzyko powstania takiego konfliktu poprzez oddzielenie pod względem organizacyjnym i technicznym sprawowanej funkcji Depozytariusza Funduszu od wykonywania innych czynności, których wykonywanie może powodować powstanie konfliktu interesów.

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

Nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów.

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

Nie doszło do powierzenia przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów.

- 7. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy**
Nie doszło do powierzenia lub przekazania przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów.
- 8. Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności - w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy**
Nie doszło do powierzenia lub przekazania przez Depozytariusza innym podmiotom wykonywania czynności w zakresie przechowywania Aktywów.
- 9. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji Depozytariusza Funduszu**
- 9.1.1. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w pkt 2.2.2. oraz w pkt 2.1.
- 9.1.2. Odpowiedzialność Depozytariusza, o której mowa powyżej, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji Depozytariusza Funduszu.
- 9.1.3. Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy o Funduszach oraz w art. 88 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 231/2013 (dalej: „Aktywa Utrzymywane”), przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza lub podmioty trzecie, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Utrzymywanych Funduszu. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych Funduszu, w tym za utratę Aktywów Utrzymywanych Funduszu przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych aktywów. Przez utratę Aktywów Utrzymywanych Funduszu rozumie się przypadki, o których mowa w art. 100 ust. 1 Rozporządzenia 231/2013. W przypadku utraty Aktywa Utrzymywanego Funduszu, Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. W przypadku utraty przez Depozytariusza przechowywanych przez niego Aktywów Funduszu, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentu finansowego stanowiącego Aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.
- 9.1.4. Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 3 Ustawy o Funduszach oraz art. 88 ust. 2 Rozporządzenia 231/2013 („Aktywa Rejestrowane”) przechowywane lub rejestrowane są na rachunkach prowadzonych przez podmioty trzecie na podstawie odrębnych umów. Odpowiedzialność za Aktywa Rejestrowane Funduszu przez podmioty trzecie regulują postanowienia ww. umów.
- 9.1.5. Aktywa Funduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza oraz odrębnie od aktywów innych podmiotów trzecich.

Rozdział V. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

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

Firma: Ipopema Fund Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
Telefon: (+48 22) 236 93 40
e-mail: biuro.ifs@ipopema.pl

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa

2.1 IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

2.1.1 Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne podmiotu

Firma: IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
Telefon: + 48 (22) 236 93 00
e-mail: tfi@ipopema.pl

2.1.2 Zakres świadczonych usług

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. świadczy usługi w zakresie:

- przyjmowania zleceń otwarcia Rejestru,
- przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B oraz zleceń odkupienia oraz konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, B i B1,
- przyjmowania innych zleceń, dyspozycji i dokumentów związanych z uczestnictwem w Funduszu,

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

Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa lub w Internecie na stronie www.ipopematfi.pl.

4. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo, spółka zarządzająca albo zarządzający z UE zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu innemu podmiotowi.

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

Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu innemu podmiotowi.

6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo, spółka zarządzająca albo zarządzający z UE zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu

Towarzystwo nie zleciło zarządzania ryzykiem Funduszu innemu podmiotowi.

7. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46b ust. 3 Ustawy

Towarzystwo nie zleciło zarządzania ryzykiem Funduszu innemu podmiotowi.

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

Nie dotyczy. Aktualnie żaden z podmiotów nie świadczy usług polegających na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

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

Firma: BDO PL sp. z o.o. Sp. k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
Telefon: (+48 22) 543 16 00
Fax: (+48 22) 543 16 01

10. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo, spółka zarządzająca albo zarządzający z UE zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Firma: ProService Finteco Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa
Telefon: (+48 22) 5881900
e-mail: office@psfinteco.pl

11. Dane o podmiotach innych niż zarządzające Funduszem Towarzystwo, spółka zarządzająca albo zarządzający z UE, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu

Nie powierzono, na podstawie art. 36a Ustawy, czynności wyceny aktywów Funduszu zewnętrznemu podmiotowi wyceniającemu.

Rozdział VI. Informacje dodatkowe

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

1.1. Fundusz działa na podstawie prawa polskiego i nie przeszedł żadnej procedury rejestracji poza granicami Polski. Ustawodawstwo innych państw może przewidywać dla swoich obywateli lub innych podmiotów podlegających ich ustawodawstwu ograniczenia możliwości inwestowania w Fundusz. W szczególności, Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 lub jakimkolwiek przepisami stanowymi, tak więc, zgodnie z prawem Stanów Zjednoczonych, Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych ani też oferowane i sprzedawane „osobom amerykańskim” (US Persons, zgodnie z definicją w prawie amerykańskim) lub na rachunek lub rzecz tych osób.

1.2. Towarzystwo oblicza ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody brutto i metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz.Ur. EU L 83 z 22.03.2013, str. 1).

1.3. Reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub potencjalnych Uczestników dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu, mogą być zgłaszane przez Uczestnika, bądź osobę przez niego upoważnioną, na wskazane w Prospekcie dane teled adresowe: Towarzystwa, Dystrybutora lub Agenta Transferowego – w formie pisemnej, ustnej lub elektronicznej.

Reklamacje powinny być zgłaszane niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, w celu umożliwienia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji. Odpowiedzi na reklamacje udzielane są, zgodnie z „Regulaminem rozpatrywania Reklamacji oraz polityką informacyjną Towarzystwa”, udostępnionym na stronie internetowej Towarzystwa, w formie pisemnej bądź pocztą elektroniczną (jedynie na wniosek Uczestnika) bezzwłocznie, jednak nie później, niż w terminie 30 dni od otrzymania reklamacji. Termin, o którym mowa powyżej, może ulec przedłużeniu w sprawach szczególnie skomplikowanych, z zastrzeżeniem, iż termin ten nie może przekroczyć 60 dni.

Ponadto, w przypadku nieuwzględnienia roszczeń Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika wynikających ze złożonej Reklamacji, może on dodatkowo wystąpić:

- 1) z odwołaniem od stanowiska zawartego w odpowiedzi na Reklamację. Odwołanie polega na skierowaniu do Towarzystwa, w formie pisemnej, prośby o ponowne rozpatrzenie Reklamacji,
- 2) do instytucji mediacji albo sądu polubownego bądź skorzystać z innej formy pozasądowego rozwiązywania sporów, jeżeli w danym przypadku Towarzystwo wyraża zgodę na takie postępowanie;
- 3) z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy przez Rzecznika Finansowego,
- 4) z powództwem do sądu powszechnego ze wskazaniem sądu miejscowo właściwego do rozpoznania sprawy, wraz ze wskazaniem podmiotu, który powinien być pozwany.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu

Prospekt informacyjny, Kluczowe Informacje dla Inwestorów, roczne i półroczne sprawozdania finansowe udostępniane są w siedzibie Towarzystwa, ul. Próżna 9, Warszawa, Internet: www.ipopematfi.pl. Fundusz, na żądanie uczestnika, bezpłatnie doręcza mu roczne i półroczne sprawozdania finansowe, a także prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.

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

Internet: www.ipopematfi.pl
e-mail: tfi@ipopema.pl
siedziba: Towarzystwa: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
telefon: (+48 22) 236 93 00
fax: (+48 22) 236 93 90

Rozdział VII. Załączniki

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

| | |
|--------------------------------------|--|
| Agent Transferowy | Ipopema Fund Services sp. z o.o. prowadząca na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem Rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonująca inne czynności na rzecz Funduszu; |
| Aktywa Funduszu | Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw; |
| Aktywny Rynek | Rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem; |
| Depozytariusz | mBank Spółka Akcyjna wykonująca funkcję depozytariusza Funduszu; |
| Dystrybutor | Podmiot uprawniony do pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, umocowany na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem do występowania i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa; |
| Dzienna rentowność Funduszu | dzienna stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona w oparciu o Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem Rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny oraz Wartość Aktywów Netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny, zaokrąglonych do pełnych groszy; |
| Dzień Roboczy | Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie; |
| Dzień Wyceny | dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest dzień sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przypadający na pierwszy Dzień Roboczy każdego tygodnia; |
| Efektywna stopa procentowa | Stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie; |
| Fundusz | IPOPEMA Instytucjonalny Dłużny Uniwersalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty; |
| Fundusze Dłużne | fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% swoich aktywów: 1) w depozyty bankowe i instrumenty dłużne lub, 2) w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50% aktywów w depozyty bankowe i instrumenty dłużne; |
| Informacja dla Klienta | Informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy; |
| Instrumenty pochodne | Prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1) lit. a) Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych; |
| Instrumenty Rynku Pieniężnego | Papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne: a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących |

| | |
|---|---|
| | na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b), - oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego; |
| Jednostka Uczestnictwa | prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, B i B1; |
| Komisja, KNF | Komisja Nadzoru Finansowego; |
| Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne | Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami; |
| OECD | Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju; |
| Okres Odniesienia | okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdego 5 lat kalendarzowych, z tym że pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym kończącym się po upływie 5 lat kalendarzowych od Pierwszego Dnia Odniesienia, z zastrzeżeniem, że w przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia: <ul style="list-style-type: none"> . na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, jeżeli dana kategoria Jednostek Uczestnictwa występuje na ten dzień; . pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym dniem Okresu Odniesienia, o którym mowa powyżej oraz kończy się z upływem roku kalendarzowego; . pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym dniem Okresu Odniesienia dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny po upływie 5 lat kalendarzowych od pierwszego Dnia Odniesienia; |
| Okres Rozliczeniowy | okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z tym że pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się Pierwszego Dnia Odniesienia i kończy się z upływem następnego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, z zastrzeżeniem, że w przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu danej kategorii po Pierwszym Dniu Odniesienia: <ul style="list-style-type: none"> . na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, jeżeli dana kategoria Jednostek Uczestnictwa występuje na ten dzień; . pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym dniem Okresu Odniesienia, o którym mowa powyżej oraz kończy się z upływem roku kalendarzowego; . pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym dniem Okresu Odniesienia dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny po upływie 5 lat kalendarzowych od pierwszego Dnia Odniesienia; |
| Pierwszy Dzień Odniesienia | pierwszy Dzień Wyceny po utworzeniu Funduszu; |
| Prospekt Informacyjny, Prospekt | Niniejszy dokument, sporządzony dla IPOPEMA Instytucjonalny Dłużny Uniwersalny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, w oparciu o zapisy Rozporządzenia; |
| Rejestr | wyodrębniona w Rejestrze Uczestników ewidencja danych dotyczących danego Uczestnika Funduszu; |
| Rejestr Uczestników Funduszu | elektroniczna ewidencja danych dotyczących wszystkich Uczestników Funduszu oraz zbytych i odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa; |
| Rozporządzenie | Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. z 2013 r. poz. 673 ze zm.); |

| | |
|---|---|
| Rozporządzenie 231/2013 | Rozporządzenie delegowane Komisji Europejskiej nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy dłużni finansowej przejrzystości i nadzoru (Dz.Urz. UE L 115 z 25.04.2013 ze zm.); |
| Statut | Statut IPOPEMA Instytucjonalny Dłużny Uniwersalny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego; |
| Stopa progowa | 2,5% w skali roku dla każdego Okresu Rozliczeniowego; |
| Towarzystwo, Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych | IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie; |
| Uczestnik, Uczestnik Funduszu | osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa; |
| Ustawa, Ustawa o funduszach inwestycyjnych | Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2004 Nr 146, poz. 1546 ze zm.); |
| Ustawa o ofercie publicznej | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184, poz. 1539 ze zm.); |
| Ustawa o obrocie | ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005 Nr 183, poz. 1538 ze zm.); |
| Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych | Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz. U. z 2017 r., poz. 2343, ze zm.); |
| Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy | Ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tj. Dz. U. z 2018 r. poz. 723 ze zm.); |

2. Statut Funduszu

Statut

IPOPEMA Instytucjonalny Dłużny Uniwersalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

ROZDZIAŁ I. Postanowienia ogólne

Art. 1. Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą IPOPEMA Instytucjonalny Dłużny Uniwersalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać skróconej nazwy IPOPEMA Instytucjonalny Dłużny Uniwersalny SFIO.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy.
3. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Towarzystwo.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
6. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.
7. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Art. 2. Towarzystwo

1. Organem Funduszu jest IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem Próżna 9, 00-107 Warszawa.
2. Towarzystwo, jako organ Funduszu, zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu Towarzystwa albo jednego członka zarządu Towarzystwa łącznie z jednym z prokurentów łącznych. Towarzystwo jest uprawnione do ustanowienia pełnomocników, którzy będą umocowani do reprezentowania Funduszu.
4. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który będzie badać sprawozdania finansowe Funduszu, dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.
5. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu, zgodnie z postanowieniami Statutu oraz Ustawy. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji spowodowane są okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Art. 3. Depozytariusz

1. Depozytariuszem Funduszu, na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu jest mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 18.
2. Obowiązki Depozytariusza zostały określone w Ustawie oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
3. Depozytariusz i Towarzystwo działają niezależnie i w interesie Uczestników Funduszu.
4. Depozytariusz może zawierać umowy dotyczące powierzenia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji Depozytariusza dotyczących przechowywania Aktywów Funduszu na zasadach określonych w Ustawie oraz umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza.
5. Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.
6. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności za utratę instrumentów finansowych, będących papierami wartościowymi stanowiącymi Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o obrocie, przez przedsiębiorcę zagranicznego, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów, który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie przedmiotu objętego zakresem takiego powierzenia i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie Unii Europejskiej, jeżeli wykaże, że zostały spełnione warunki, o których mowa w art. 811 ust. 2 pkt. 2) – 5) Ustawy.

Art. 4. Definicje i skróty

1. W Statucie użyto następujących definicji i skrótów:
 - 1) Agent Transferowy – Ipopema Fund Services sp. z o.o. prowadząca na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem Rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonująca inne czynności na rzecz Funduszu,
 - 2) Aktywa Funduszu – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
 - 3) Aktywny Rynek – rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązań, rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem,
 - 4) Depozyt – depozyt w banku krajowym lub instytucji kredytowej, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatny na żądanie lub który można wycofać przed terminem zapadalności,
 - 5) Depozytariusz – mBank Spółka Akcyjna wykonująca funkcję depozytariusza Funduszu,

- 6) Dystrybutor – podmiot uprawniony do pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, umocowany na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem do występowania i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa,
- 7) Dzień Roboczy – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie;
- 8) Dzień Wyceny – dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest dzień sesji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przypadający na pierwszy Dzień Roboczy każdego tygodnia,
- 9) Efektywna stopa procentowa – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie,
- 10) Fundusz – IPOPEMA Instytucjonalny Dłużny Uniwersalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 11) Fundusze Dłużne – fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50 % swoich aktywów:
 - 1) w depozyty bankowe i instrumenty dłużne lub,
 - 2) w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze swoim statutem lub regulaminem inwestują co najmniej 50 % aktywów w depozyty bankowe i instrumenty dłużne,
- 12) GPW – Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna,
- 13) Instrumenty dłużne – instrumenty finansowe takie jak obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu oraz inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
- 14) Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1) lit. a) Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
- 15) Instrumenty Rynku Pieniężnego – papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
 - a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
 - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
 - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b),

- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego,
- 16) Jednostka Uczestnictwa – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, B i B1,
- 17) Instrumenty udziałowe – instrumenty finansowe takie jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe oraz inne instrumenty finansowe, inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
- 18) Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego,
- 19) Konwersja Jednostek Uczestnictwa, Konwersja – zlecenie, w ramach którego następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz źródłowy) oraz nabycie, za środki uzyskane z odkupienia jednostek uczestnictwa funduszu źródłowego, odpowiednio jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo lub Jednostek Uczestnictwa Funduszu (fundusz docelowy),
- 20) Kwalifikowana Postać Elektroniczna – oświadczenie woli, wyrażone w formie elektronicznej (cyfrowej), której autentyczność i wiarygodność gwarantowana jest poprzez wykorzystanie kwalifikowanego podpisu elektronicznego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 910/2014 z 23.07.2014 r. w sprawie identyfikacji elektronicznej i usług zaufania w odniesieniu do transakcji elektronicznych na rynku wewnętrznym oraz uchylającym dyrektywę 1999/93/WE (Dz.Urz. UE L 257, s. 73),
- 21) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
- 22) OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
- 23) Państwo członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
- 24) Rejestr – wyodrębniona w Rejestrze Uczestników ewidencja danych dotyczących danego Uczestnika Funduszu,
- 25) Rejestr Uczestników Funduszu – elektroniczna ewidencja danych dotyczących wszystkich Uczestników Funduszu oraz zbytych i odkupionych przez Fundusz Jednostkach Uczestnictwa,
- 26) Statut – statut IPOPEMA Instytucjonalny Dłużny Uniwersalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 27) Tabela Opłat – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Tabela Opłat, udostępniana jest na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa,
- 28) Towarzystwo – IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- 29) Uczestnik Funduszu lub Uczestnik – osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa,
- 30) Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
- 31) Ustawa o obrocie – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- 32) Ustawa o rachunkowości – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- 33) Wartość Aktywów Netto Funduszu, Aktywa Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
- 34) Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu zapisane są na Rejestrach.

2. Ilekroć w Statucie wymaga się zachowania formy pisemnej dla dokonania określonej czynności, uznaje się, że czynność dokonana z wykorzystaniem Kwalifikowanej Postaci Elektronicznej spełnia wymóg zachowania formy pisemnej.

ROZDZIAŁ II. Termin i warunki dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa przed rejestracją Funduszu.

Art. 5. Wpłaty do Funduszu

1. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Okres składania zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i trwa 2 miesiące, z zastrzeżeniem, iż Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w ust. 2 poniżej.
2. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Funduszu w wysokości nie niższej niż 4 000 000 złotych.
3. Zapisy do Funduszu mogą być dokonane wyłącznie przez Towarzystwo, fundusze inwestycyjne zamknięte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte stosujące zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, z wyłączeniem funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanych przez Towarzystwo.
4. Wpłaty do Funduszu tytułem zapisu muszą zostać dokonane w środkach pieniężnych, w złotych, wyłącznie przelewem w okresie trwania zapisów, o którym mowa w ust. 1. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się dzień, w którym Depozytariusz zaksięgował środki pochodzące z wpłaty na wydzielonym rachunku Towarzystwa, prowadzonym przez Depozytariusza.
5. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i będzie wynosić 100 złotych.
6. Zapis na Jednostki Uczestnictwa zostanie dokonany na formularzu, którego treść przygotowuje Towarzystwo. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa, ponosi osoba zapisująca się. Dla ważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa wymagane jest złożenie w terminie przyjmowania zapisów właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu, oraz dokonanie wpłaty.
7. Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie określonym w ust. 4 są dokonywane na wydzielone rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Towarzystwo wskazuje dokonującemu zapisu numer rachunku, na który należy dokonać wpłat na Jednostki Uczestnictwa.
8. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważnie złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa.
9. W przypadku, w którym przydział Jednostek Uczestnictwa nie będzie możliwy ze względu na nieważność zapisu na Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia stwierdzenia nieważności zapisu. Zwrot wpłaty nastąpi w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu.
10. Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia:
 - 1) w którym postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne lub
 - 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
 - 3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa lub na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,- zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 7 do dnia wystąpienia jednej z przesłanek określonych w pkt 1) – 3) oraz pobrane opłaty manipulacyjne.
11. W przypadku, w którym suma wpłat do Funduszu jest niższa 4 000 000 złotych, Fundusz nie zostaje utworzony a wpłaty dokonane do Funduszu zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 9.

ROZDZIAŁ III. Uczestnicy Funduszu

Art. 6. Uczestnicy

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są wyłącznie:
 - 1) osoby prawne, w tym Towarzystwo, które może nabywać Jednostki Uczestnictwa wyłącznie w drodze zapisów, o których mowa w art. 5 ust. 3, fundusze inwestycyjne zamknięte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte stosujące zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, z wyłączeniem funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego,
 - 2) jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej
- zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe.
2. Osoba działająca w imieniu funduszy inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1 pkt 1), zobowiązana jest do przedstawienia Towarzystwu dokumentów potwierdzających umocowanie.
3. Poświadczone przez Towarzystwo kopie dokumentów, o których mowa w ust. 2, przechowywane są przez Agenta Transferowego.

Art. 7. Pełnomocnicy

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocników.
2. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.

3. Uczestnik może wskazać dowolną liczbę pełnomocników.

Art. 8. Pełnomocnictwo

1. Pełnomocnictwo może być udzielane oraz odwołane w formie pisemnej z podpisem poświadczonym przez osobę zatrudnioną przez Towarzystwo, lub w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora, lub z wykorzystaniem Kwalifikowanej Postaci Elektronicznej, albo z podpisem poświadczonym notarialnie.
2. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później niż w terminie 5 dni roboczych od złożenia dokumentu pełnomocnictwa w Towarzystwie, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
3. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
4. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego z wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
5. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w Towarzystwie dokumentów pełnomocnictwa lub ich kopii.
6. Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika:
 - 1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres i numer PESEL albo numer dowodu osobistego lub paszportu,
 - 2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres oraz REGON lub NIP.
7. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw; z tym, że nie dotyczy to pełnomocnictw udzielonych bankom lub domom maklerskim oraz innym osobom prawnym, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.

Art. 9. Rodzaje pełnomocnictw

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności, w takim samym zakresie jak mocodawca, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wszystkich Rejestrach mocodawcy, w tym otwartych po udzieleniu pełnomocnictwa.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, pełnomocnictwo ograniczone upoważnia do czynności wskazanych w jego treści.
3. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw, z zastrzeżeniem pełnomocnictw udzielonych bankom lub domom maklerskim oraz innym osobom prawnym, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.

Art. 10. Kolejność realizacji zleceń oraz zlecenia sprzeczne

1. Za zlecenia sprzeczne uważa się odmienne zlecenia dotyczące tego samego Rejestru i tych samych Jednostek Uczestnictwa, których realizacja powinna się odbyć w tym samym Dniu Wyceny.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń, o których mowa wyżej, jako pierwsze wykonywane są zlecenia złożone przez Uczestnika, a następnie zlecenia złożone przez pełnomocnika.
3. Fundusz stosuje następującą kolejność realizacji zleceń i dyspozycji: zmiana danych osobowych, blokada związana z ustanowieniem zastawu, blokada, odwołanie pełnomocnictwa, odwołanie blokady związanej z zastawem, odwołanie blokady, udzielenie pełnomocnictwa, zlecenie nabycia, zlecenie Konwersji, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

ROZDZIAŁ IV. Jednostki Uczestnictwa

Art. 11. Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, B i B1.
4. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii mogą być łączone lub dzielone.
5. Decyzję oraz zasady połączenia lub podziału Jednostek Uczestnictwa podejmuje Zarząd Towarzystwa i ogłasza to w sposób wskazany w art. 28. Połączenie Jednostek Uczestnictwa może nastąpić w przypadku znacznego spadku ich wartości.
6. Łączeniu będą podlegały Jednostki Uczestnictwa w obrębie tych samych kategorii tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa posiadanych w wyniku łączenia była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed łączeniem. Łączenie ze sobą Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii nie jest dopuszczalne.
7. Podział jednostek uczestnictwa dokonany zostanie poprzez podzielenie każdej Jednostki Uczestnictwa przez określoną liczbę na równe części.
8. W wyniku połączenia lub podziału Uczestnik otrzyma taką ilość Jednostek Uczestnictwa, aby ich wartość odpowiadała wartości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa przed połączeniem lub podziałem.
9. Po połączeniu lub podziale Jednostek Uczestnictwa Fundusz informuje każdego Uczestnika o zmienionej liczbie posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w sposób właściwy dla potwierdzeń zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
10. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się między sobą:
 - 1) zasadami zbywania,
 - 2) wysokością minimalnych wpłat,
 - 3) wysokością i sposobem obciążania ich kosztami, w tym wynagrodzeniem za zarządzanie,
 - 4) rodzajami i wysokością opłat manipulacyjnych pobieranych przy ich zbywaniu i odkupywaniu.
11. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii:
 - 1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, które charakteryzują się tym, że:

- a) mogą być nabywane wyłącznie przez Towarzystwo, które może nabywać Jednostki Uczestnictwa wyłącznie w drodze zapisów, o których mowa w art. 5 ust. 3, fundusze inwestycyjne zamknięte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte stosujące zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego;
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej w art. 39,
 - c) nie podlegają opłatom manipulacyjnym,
 - d) są zbywane bezpośrednio przez Fundusz;
- 2) Jednostki Uczestnictwa kategorii A, które charakteryzują się tym, że:
- a) mogą być nabywane wyłącznie przez Towarzystwo, które może nabywać Jednostki Uczestnictwa wyłącznie w drodze zapisów, o których mowa w art. 5 ust. 3, fundusze inwestycyjne zamknięte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte stosujące zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego;
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej w art. 39,
 - c) podlegają opłatom manipulacyjnym w wysokości określonej w art. 23,
 - d) są zbywane wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy;
- 3) Jednostki Uczestnictwa kategorii B1, które charakteryzują się tym, że:
- e) są zbywane wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń;
 - f) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej w art. 39,
 - g) nie podlegają opłatom manipulacyjnym,
 - h) są zbywane bezpośrednio przez Fundusz;
- 4) Jednostki Uczestnictwa kategorii B, które charakteryzują się tym, że:
- a) są zbywane wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń;
 - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej w art. 39,
 - c) podlegają opłatom manipulacyjnym w wysokości określonej w art. 23,
 - d) są zbywane wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy;
12. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
13. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.
14. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu.
15. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.
16. Przez Jednostki Uczestnictwa zbywane bezpośrednio przez Fundusz należy rozumieć Jednostki Uczestnictwa zbywane bez udziału podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy, tj. Towarzystwa oraz innych Dystrybutorów.

Art. 12. Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi Funduszu potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w postaci elektronicznej pozwalającej na utwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. W przypadku gdy Fundusz nie posiada danych wystarczających do przesłania Uczestnikowi potwierdzenia, o którym mowa w ust. 1, w postaci elektronicznej pozwalającej na utwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji, przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie w postaci papierowej bez konieczności złożenia wniosku przez Uczestnika.
3. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

Art. 13. Rejestr Uczestników Funduszu

4. Agent Transferowy na zlecenie i w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Rejestry dla każdego Uczestnika Funduszu.
5. Fundusz realizując zlecenie otwarcia Rejestru lub zbywając osobie wpłacającej środki do Funduszu po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa nadaje jej numer identyfikacyjny (numer Rejestru) w Rejestrze Uczestników Funduszu. Rejestr zawiera dane dotyczące jednego Uczestnika dokumentujące jego uczestnictwo w Funduszu.
6. Rejestr zawiera w szczególności:
 - 1) oznaczenie Funduszu,
 - 2) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 3) liczbę i kategorię Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu,
 - 4) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa,
 - 5) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa Funduszu,
 - 6) datę oraz kwotę dochodów Funduszu wypłaconych Uczestnikowi Funduszu,
 - 7) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
 - 8) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
7. Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie informować Fundusz o zmianie danych identyfikujących Uczestnika (w tym o zmianie adresu Uczestnika oraz rezydencji podatkowej) i o danych identyfikujących pełnomocnika Uczestnika (w tym o zmianie adresu Pełnomocnika), na formularzach udostępnianych przez Fundusz. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki zaniechania wykonania obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim.

Art. 14. Blokada Rejestru

1. Fundusz może dokonać, na żądanie Uczestnika Funduszu, odwołalnej blokady Rejestru, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń odkupienia lub Konwersji z Rejestru dotyczących środków pozostających w Rejestrze.

2. Blokada Rejestru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez Uczestnika Funduszu, nie wpływa jednak na wykonanie żądania odkupienia i konwersji Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia o blokadzie Rejestru.
3. Od dnia złożenia dyspozycji blokady Rejestru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Blokada, o której mowa powyżej, może zostać ustanowiona na wskazaną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub na saldo Jednostek Uczestnictwa na danym Rejestrze.

ROZDZIAŁ V. Zgromadzenie Uczestników

Art. 15. Zwoływanie Zgromadzenia Uczestników

1. W przypadkach przewidzianych w Ustawie w Funduszu może zostać zwołane Zgromadzenie Uczestników.
2. O zwołaniu Zgromadzenia Uczestników Towarzystwo ogłosi w sposób wskazany w art. 28 ust. 1, a następnie zawiadomi o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa lub w innym miejscu w Warszawie, wskazanym w ogłoszeniu oraz zawiadomieniu, o których mowa w ust. 2.

Art. 16. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników

1. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika.
3. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników.
4. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.

Art. 17. Tryb działania oraz podejmowania uchwał Zgromadzenia Uczestników

1. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa lub w innym miejscu w Warszawie, wskazanym w ogłoszeniu oraz zawiadomieniu, o których mowa w art. 15 ust. 2.
2. Zgromadzenie Uczestników podejmuje uchwały na posiedzeniach, a z ich przebiegu sporządza się protokół.
3. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
4. Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:
 - 1) zapewnienia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,
 - 2) udziela głosu,
 - 3) wydaje zarządzenia porządkowe,
 - 4) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,
 - 5) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.
5. Przewodniczący może odebrać głos osobie niestosującej się do uwag przewodniczącego lub w inny sposób zakłócającej przebieg posiedzenia. W wyjątkowych okolicznościach przewodniczący może nakazać takiej osobie opuszczenie sali obrad.
6. Po rozpoczęciu obrad sprawdzana jest tożsamość zebranych osób, liczba przysługujących im głosów oraz czy uczestniczą w nim Uczestnicy posiadający co najmniej 50 % Jednostek Uczestnictwa według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
7. Zgromadzenie Uczestników może przyjąć swój regulamin.
8. Przed podjęciem uchwały Zarząd Towarzystwa lub osoba przez niego upoważniona przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela wyjaśnień dotyczących zagadnienia związanego z koniecznością zwołania Zgromadzenia Uczestników.
9. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przez Zgromadzenie Uczestników zgody.
10. Głosowanie nad uchwałą jest jawne.
11. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokolowane przez notariusza.

Art. 18. Powiadamianie Uczestników oraz zaskarżanie uchwał Zgromadzenia Uczestników

1. Uchwały podjęte przez Zgromadzenie Uczestników będą publikowane przez Towarzystwo w sposób wskazany w art. 28 ust. 1 najpóźniej w terminie 7 dni od dnia ich podjęcia.
2. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona na zasadach określonych w Ustawie.
3. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia przez Towarzystwo lub Fundusz odszkodowania na zasadach ogólnych.

ROZDZIAŁ VI. Nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Art. 19. Zbywanie, odkupywanie oraz konwersja Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie oraz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio i za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów.
3. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa oraz każda następna wpłata na nabycie w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A1 powinna wynosić nie mniej niż 1 000 000,00 zł, a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B i B1 powinna wynosić nie mniej niż 5 000 000,00 zł, a każda kolejna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, B i B1 nie mniej niż 1 000 000,00 zł.
4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.
5. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich konwersji reguluje prospekt informacyjny Funduszu.
6. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa pomniejszonych o ewentualną opłatę manipulacyjną, wynikającą z realizacji zlecenia odkupienia oraz o ewentualny podatek, jeżeli przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek pobrania podatku, następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa w formie przelewu na rachunek bankowy Uczestnika, albo osoby trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej, dokonywanego w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa. Wypłata może być dokonana na rachunek pieniężny Uczestnika prowadzony przez dom maklerski.
7. Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy dniem odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie krótszy niż 1 dzień i nie dłuższy niż 5 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Moment wpływnięcia środków wypłacanych przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnika zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnika.

Art. 20. Cena nabycia Jednostki Uczestnictwa

1. Cena zbycia Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny.
2. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa pomniejszonej o pobrane opłaty manipulacyjne. Uczestnik otrzymuje liczbę Jednostek Uczestnictwa wynikającą z podzielenia kwoty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie, pomniejszonych o opłatę manipulacyjną, przez Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu.
3. Liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa ustalana jest z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.

Art. 21. Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa

Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, ustalonej w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Kwotę do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa ustala się jako iloczyn ceny odkupienia Jednostki Uczestnictwa i liczby odkupowanych Jednostek Uczestnictwa pomniejszony o ewentualny podatek, jeżeli przepisy prawa będą nakładały na Fundusz obowiązek pobrania podatku, oraz opłatę manipulacyjną.

Art. 22. Zawieszenie odkupywania lub zbywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli:
 - 1) w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu lub
 - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
 - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszono na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający dwóch miesięcy,
 - 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie dłuższym niż 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeżeli Wartość Aktywów Netto Funduszu przekroczy 500 000 000 (pięćset milionów) złotych.
4. W przypadku podjęcia przez Fundusz decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa, w przypadku, o którym mowa w ust. 3, Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa:
 - 1) najpóźniej po upływie 6 miesięcy od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa lub
 - 2) w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej 400 000 000 (czterystu milionów) złotych.

ROZDZIAŁ VII. Opłaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa

Art. 23. Opłata manipulacyjna za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa może być zależna od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika.
2. Podstawa naliczenia opłaty manipulacyjnej zostanie określona przez Towarzystwo w tabeli opłat udostępnianej na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1% wartości dokonywanej wpłaty.
4. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, B1 oraz za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B opłata manipulacyjna nie jest pobierana.

5. Oplata manipulacyjna pobierana przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu należna jest podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1) – 3) i ust. 2 Ustawy, od uczestnika Funduszu.

ROZDZIAŁ VIII. Zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu

Art. 24. Wartość Aktywów Netto Funduszu

1. Aktywa Funduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w ustępach poniższych.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
3. Ostatnie dostępne kursy lokat Funduszu na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00. Wybór godziny 23:00 uzasadniony jest następującymi okolicznościami:
 - 1) o godzinie 23:00 w przypadku GPW dostępne są kursy zamknięcia,
 - 2) o godzinie 23:00 w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich dostępne są kursy zamknięcia.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały szczegółowo opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.

ROZDZIAŁ IX. Obowiązki informacyjne Funduszu

Art. 25. Prospekt informacyjny Funduszu oraz kluczowe informacje dla inwestorów

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny Funduszu oraz kluczowe informacje dla inwestorów na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl.
2. Prospekt informacyjny Funduszu jest udostępniany w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
3. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, prospekt informacyjny Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.

Art. 26. Sprawozdania Funduszu

1. Sprawozdania finansowe Funduszu będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe Funduszu na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl.
3. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.
4. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, są udostępniane w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym.
5. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe.

Art. 27. Publikacja informacji na temat składu portfela Funduszu

1. Fundusz na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl publikuje informacje o poszczególnych składnikach lokat Funduszu.
2. Informacja o poszczególnych składnikach lokat Funduszu, o której mowa w ust. 1:
 - 1) sporządzana jest kwartalnie, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w danym kwartale kalendarzowym, w postaci tabeli obejmującej informację o składnikach portfela inwestycyjnego Funduszu wraz z informacją o ich udziale w Aktywach Funduszu ogółem;
 - 2) publikowana jest w formie pliku pdf, nie później niż ostatniego dnia miesiąca następującego po zakończeniu kwartału kalendarzowego, za który sporządzana jest taka informacja.

Art. 28. Inne informacje

1. Wszelkie wymagane przepisami prawa informacje dotyczące Funduszu, w tym w szczególności informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu udostępniane będą przez Fundusz na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl.
2. W przypadku, nałożonego przepisem prawa obowiązku zamieszczenia przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim "Rzeczpospolita". W przypadku, gdy z przyczyn niezależnych od Towarzystwa nie będzie możliwe zamieszczenie ogłoszenia w dzienniku "Rzeczpospolita", Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim "Puls Biznesu".

ROZDZIAŁ X. Zasady rozwiązania Funduszu.

Art. 29. Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
 - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu,

- 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2 000 000 złotych,
- 4) Towarzystwo podejmuje decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, o którym mowa w ust. 3.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, w którym następuje tego rodzaju sytuacja, że w trzech kolejnych miesiącach kalendarzowych wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Funduszem nie pozwala na pokrywanie kosztów działalności Funduszu ponoszonych przez Towarzystwo.
4. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu będzie niezwłocznie publikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl.
5. 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.
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
7. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
8. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.

ROZDZIAŁ XI. Obowiązwanie i zmiany Statutu

Art. 30.

Obowiązwanie Statutu

Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

Art. 31. Zmiany Statutu

1. Statut może być zmieniony przez Towarzystwo, bez zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem przypadków, w których Ustawa wymaga zezwolenia Komisji na dokonanie zmiany Statutu.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
3. Towarzystwo ogłosi o zmianie Statutu na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl.

ROZDZIAŁ XII. Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu

Art. 32. Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Funduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
4. Przy dokonywaniu lokat Aktywów Funduszu Fundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Art. 33. Dopuszczalne kategorie lokat Funduszu

1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
 - 1) Instrumenty dłużne,
 - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 3) Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią:
 - a) Instrumenty dłużne lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - b) stopy procentowe,
 - c) kursy walut,
 - d) indeksy cen Instrumentów Rynku Pieniężnego lub instrumentów opartych o stopę procentową, z zastrzeżeniem art. 36 ust. 1,
 - e) stopa inflacji w państwach wchodzących w skład Unii Europejskiej lub OECD- pod warunkiem, że instrumenty te każdego Dnia Wyceny podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
 - 4) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 5) Depozyty.
2. Fundusz może nabywać papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym na zasadach określonych w Ustawie.
3. Fundusz może zawierać transakcje typu „repo”, „reverse repo”, „buy sell back” i „sell buy back”, które wynikają z umów, na mocy których następuje przeniesienie własności papierów przez zbywającego na nabywcę.
4. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część Aktywów Funduszu na rachunkach bankowych.
5. Lokaty w Instrumenty Pochodne mogą być dokonywane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

6. Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, w tym wynagrodzenia za wyniki, ani obciążać Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

Art. 34. Limity inwestycyjne Funduszu

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 2 i 4.
2. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, przynajmniej jedno z państw członkowskich lub państw należących do OECD
3. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bezę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym jest uznany indeks.
4. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25 % wartości Aktywów Funduszu.
5. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej, z wyłączeniem depozytów przechowywanych przez Depozytariusza, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
6. Certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego zamkniętego zarządzanego przez Towarzystwo nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.
7. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, instrument ten uwzględni się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
8. Fundusz będzie dokonywał lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 1) Instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa – od 50% do 100% wartości Aktywów Funduszu,
 - 2) listy zastawne emitowane przez krajowe banki hipoteczne – do 50% wartości Aktywów Funduszu,
 - 3) Depozyty – do 25% wartości Aktywów Funduszu,
 - 4) Instrumenty dłużne emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego – do 25% wartości Aktywów Funduszu,
 - 5) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych oraz tytuły uczestnictwa Funduszy Dłużnych – do 25% wartości Aktywów Funduszu,
 - 6) Instrumenty dłużne emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa członkowskie, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska, przynajmniej jedno z państw członkowskich lub państw należących do OECD – do 50% wartości Aktywów Funduszu.
9. Minimalny udział lokat wskazanych w ust. 8 powyżej wynosi 80% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. Fundusz nie może dokonywać lokat w Instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.
11. Do 50% wartości Aktywów Funduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
12. Do 50% wartości Aktywów Funduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.
13. Do 50% wartości Aktywów Funduszu może być zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
14. Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, będących przedmiotem operacji skutkujących powstaniem dźwigni finansowej wynosi 75% wartości Aktywów Funduszu.
15. Zmodyfikowane duration portfela Funduszu jest zmienne i nie może być wyższe niż 3 lata dla całego portfela Funduszu.

Art. 35. Kryteria doboru lokat Funduszu

1. Fundusz będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów Funduszu.
2. Głównymi kryteriami doboru lokat są:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych na akcje:
 - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
 - d) wysokość premii za ryzyko inwestycyjne w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku,
 - e) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - f) dodatkowo, w przypadku papierów dłużnych, innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – poza kryteriami określonymi w lit. a) do e) – także wiarygodność kredytowa emitenta,
 - g) dodatkowo, w przypadku obligacji zamiennych na akcje – poza kryteriami określonymi w lit. a) do e) – także warunki zamiany obligacji na akcje;
 - 2) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania:
 - a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu,
 - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
 - 3) w przypadku depozytów:
 - a) poziom oprocentowania depozytów, również w porównaniu do stawek kształtujących się na rynku,
 - b) wiarygodność banku;

- 4) w przypadku Instrumentów Pochodnych:
 - a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Funduszu,
 - b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
 - c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
 - d) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego;
- 5) w przypadku pozostałych instrumentów finansowych, niewymienionych w pkt. 1) – 4) powyżej:
 - a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu,
 - b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.
3. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w ust. 2, zarządzający Funduszem podejmuje decyzje inwestycyjne a zwłaszcza w odniesieniu do lokowania Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych, z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na globalnych rynkach dłużnych instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych poniżej a w szczególności:
 - 1) wskazaniami wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej,
 - 2) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej,
 - 3) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów,
 - 4) kryterium płynności.

Art. 36. Warunki zawierania umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne

1. W przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, o których mowa w art. 33 ust. 1 pkt 3 lit. d), Bazę Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, mogą stanowić indeksy oparte o instrumenty notowane na rynku zorganizowanym zlokalizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, państwa członkowskiego Unii Europejskiej, państwa należącego do OECD, Brazylii, Chin albo państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz indeks łącznie spełniający następujące warunki:
 - 1) jego skład uwzględnia odpowiednio wymogi rozproszenia ryzyka inwestycyjnego, w szczególności:
 - a) zmiany ceny lub aktywność transakcyjna w odniesieniu do jednego składnika indeksu nie wpływa w sposób istotny na wartość indeksu,
 - b) indeks składa się z co najmniej 15 składników;
 - 2) stanowi on miarodajny wskaźnik charakteryzujący rynek, do którego się odnosi, w szczególności:
 - a) indeks w odpowiedni i właściwy sposób odzwierciedla wyniki reprezentatywnej grupy składników będących przedmiotem obrotu na rynku, do którego się odnosi,
 - b) dokonywana jest regularna weryfikacja składu indeksu, która może skutkować zmianami tego składu dokonywanymi zgodnie z ustalonymi kryteriami, w celu zapewnienia, że spełniony jest warunek, o którym mowa w lit. a,
 - c) składniki indeksu charakteryzują się płynnością, która w razie potrzeby umożliwi odzwierciedlenie składu indeksu w stopniu wystarczającym do zastosowania przez Fundusz strategii zabezpieczającej przed zmianami wartości indeksu;
 - d) wartość i ogólne zasady konstrukcji indeksu są udostępniane do publicznej wiadomości.
2. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) stroną transakcji jest:
 - a) w przypadku gdy instrumentem bazowym są Instrumenty Rynku Pieniężnego, indeksy giełdowe, kursy walut lub stopy procentowe - podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - b) w przypadku gdy instrumentem bazowym są Instrumenty dłużne lub inne prawa majątkowe - podmiot, który zamierza nabyć od Funduszu papiery wartościowe lub prawa majątkowe lub podmiot posiadający lub emitujący dane papiery wartościowe lub prawa majątkowe, od którego Fundusz zamierza nabyć te papiery wartościowe lub prawa majątkowe.
3. Z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, związane są następujące rodzaje ryzyk, które są mierzone przez Fundusz nie rzadziej niż raz na kwartał:
 - 1) w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych:
 - a) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego monitorowane jest poprzez pomiar wartości różnicy pomiędzy wyceną rynkową Instrumentu Pochodnego a jego wyceną modelową i mierzone jest poprzez pomiar procentowego udziału w aktywach Funduszu iloczynu tej różnicy i liczby otwartych przez Fundusz pozycji w tym Instrumentie Pochodnym,
 - b) ryzyko rozliczenia transakcji monitorowane jest poprzez pomiar wartości otwartych pozycji w kontraktach terminowych oraz pomiar wartości rynkowej opcji stanowiących lokaty Funduszu – w odniesieniu do każdego kontrahenta (w tym izby rozliczeniowej) i każdego Instrumentu Pochodnego z osobna i mierzone jest jako procentowy udział wartości otwartych pozycji w Aktywach Funduszu – w odniesieniu do każdego kontrahenta i każdego Instrumentu Pochodnego z osobna,
 - c) ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych notowanych na Aktywnych Rynkach monitorowane jest poprzez analizę średniego dziennego wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym oraz analizę liczby otwartych pozycji w danym Instrumentie Pochodnym i mierzone jest jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Instrumentie Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do średniego dziennego wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym na Aktywnym Rynku w czasie 20 poprzednich sesji notowań, a także jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Instrumentie Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do liczby otwartych pozycji w danym Instrumentie Pochodnym na Aktywnym Rynku,

- d) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych mierzone jest poprzez pomiar procentowego udziału w portfelu inwestycyjnym Funduszu sumarycznej wartości depozytów zabezpieczających pomniejszonej o wartość depozytów zabezpieczających pozycji przeciwnych, powiększonej o niezrealizowany zysk na otwartych pozycjach i pomniejszonej o niezrealizowaną stratę na otwartych pozycjach oraz powiększonej o wartość rynkową opcji,
- 2) w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: ryzyko kontrahenta, o którym mowa w ust. 4 i 5.
4. Fundusz zawierając transakcje mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne ustala wartość ryzyka kontrahenta.
5. Wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Dla potrzeb wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości zapłaconej premii przy zakupie opcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
- 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe,
 - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę sald wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne,
 - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy,
 - 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
6. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 20% wartości Aktywów Funduszu.
7. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
- 1) kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych Instrumentach dłużnych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,
 - 2) suma wartości rynkowej zbywalnych Instrumentów dłużnych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie ustalana będzie każdego Dnia Wyceny i stanowić będzie co najmniej równowagę wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji,
 - 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w Instrumenty dłużne i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 145 ust. 5 Ustawy.
8. Instrument dłużny lub Instrument Rynku Pieniężnego, stanowiący zabezpieczenie, powinien spełniać łącznie następujące warunki:
- 1) jego emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny,
 - 2) istnieją podaż i popyt umożliwiające jego nabywanie i zbywanie w sposób ciągły,
 - 3) jest zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot:
 - a) nienależący do grupy kapitałowej kontrahenta, albo
 - b) należący do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku, gdyby papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego był zapisany na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit a),
 - 4) ewentualne nabycie przez Fundusz praw z Instrumenty dłużnego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 145–149 oraz art. 151a Ustawy.
9. W pozostałym zakresie, w odniesieniu do lokat w Instrumenty Pochodne, Fundusz stosuje się do przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy oraz art. 154 ust. 6 Ustawy.
10. Limit Ekspozycji AFI określony jest w procedurach obowiązujących w Towarzystwie

Art. 37. Dochody Funduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Funduszu powiększa wartość Aktywów Funduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Funduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 38. Pokrywanie kosztów Funduszu

1. Fundusz może pokrywać z Aktywów Funduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, w wysokości określonej w art. 39,
 - 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Funduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 3) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych, koszty i wynagrodzenie doradców prawnych lub podatkowych w zakresie w jakim są one związane z realizacją obowiązków Funduszu,
 - 4) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu,
 - 5) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
 - 6) wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

- 7) koszty związane z przygotowaniem, wydrukowaniem i publikacją kluczowych Informacji dla inwestorów oraz prospektu informacyjnego Funduszu,
 - 8) koszty Agenta Transferowego,
 - 9) wynagrodzenie i koszty Depozytariusza,
 - 10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym koszty wyceny Aktywów Funduszu, obejmujące również koszty przygotowania, akceptacji i aktualizacji modeli wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny modelowej Aktywów Funduszu, a także koszty ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu, w tym związane z nimi opłaty licencyjne oraz koszty utrzymania lub dostosowania oprogramowania i systemów informatycznych.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 4) i 5) stanowią koszty nielimitowane Funduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
 3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 6) stanowi koszt limitowany i nie może obciążać Funduszu w wysokości wyższej niż równowartość w złotych kwoty 10.000 euro, za okres trwania likwidacji.
 4. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 3), 7) – 10) stanowią koszty limitowane i pokrywane są, w zakresie kosztów o których mowa w ust. 1 pkt 3) do wysokości 0,3% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, w zakresie kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, w zakresie kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 9) do wysokości 0,8% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, w zakresie kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 8) do wysokości 0,3% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, natomiast w zakresie kosztu, o którym mowa w ust. 1 pkt 10) do wysokości 0,5% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku.
 5. Pozostałe koszty funkcjonowania Funduszu, w tym inne niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji, oraz koszty dystrybucji, pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w art. 39.
 6. Koszty pokrywane przez Fundusz obciążają Aktywa Funduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
 7. Proporcję, o której mowa w ust. 6, określa się według stanu na dzień roboczy poprzedzający płatność.
 8. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 10), w odniesieniu do wszystkich lub wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
 9. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji Depozytariusza Funduszu oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.
 10. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 i 4 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.

Art. 39. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

1. Towarzystwo pobiera za zarządzanie Funduszem wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania.
2. Towarzystwo otrzymuje ze środków Funduszu wynagrodzenie zmienne, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, B i B1 uzależnione od wyników zarządzania Funduszem, które:
 - 1) naliczane jest przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, który stanowi benchmark wskazany w ust. 3 (wskaźnik referencyjny), przy czym zasady naliczania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Funduszu określone postanowieniami niniejszego oraz kolejnych ustępów stosowane są od dnia 1 stycznia 2025 r.,
 - 2) należne jest w przypadku osiągnięcia przez Fundusz nadwyżki wyniku inwestycyjnego ponad wskaźnik referencyjny w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 3, czyli tzw. alfy, pod warunkiem że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia,
 - 3) naliczane jest i pobierane odrębnie od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Funduszu,
 - 4) pobierane jest co do zasady w rocznych okresach rozliczeniowych (okres rozliczeniowy) w wysokości równej zagregowanej rezerwie na to wynagrodzenie utworzonej dla Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w ramach danego okresu rozliczeniowego (tj. w ramach tzw. rocznej krystalizacji), przy uwzględnieniu że pierwsza roczna krystalizacja może nastąpić na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2025 r., a także w przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu – proporcjonalnie do udziału odkupywanych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Funduszu w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa Funduszu tej kategorii, z zastrzeżeniem postanowień kolejnych ustępów,
 - 5) może zostać pobrane do wysokości odpowiadającej maksymalnej stawce tego wynagrodzenia, wynoszącej dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu 30% w skali roku. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich lub poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu, może ustalić wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu według niższych stawek, niż stawka maksymalna określona w zdaniu poprzednim, lub zaniechać jego pobierania,
 - 6) może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna, o ile przekracza ona nadal stopę zwrotu ustaloną dla Benchmarku.
3. Poszczególnym zmiennym stosowanym zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu na potrzeby pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Funduszu nadaje się następujące znaczenie:

$alfa5Y_d$ – różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

$alfa5Y_{max_d}$ – wartość równa maksymalnej wartości $alfa5Y_Y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_{max_d} = \max\{alfa5Y_{Y-x}\} \quad 1 \leq x \leq 5$$

$\Delta alfa5Y_d$ – zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d , przy czym:

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Y_{max_d}$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Y_{max_{d-1}}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - \max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Y_{max_d}; 0\}$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Y_{max_d}$ oraz $alfa5Y_{d-1} \leq alfa5Y_{max_{d-1}}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Y_{max_d}$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Y_{max_d}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Y_{max_d}|}$$

$alfa5Y_Y$ – wartość przypadająca na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, w ostatnich pięciu latach kalendarzowych, za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2024 r., a kończący się na ostatni Dzień Wyceny każdego roku kalendarzowego ($Y - 5$) do ($Y - 1$), wyznaczona jako:

$$alfa5Y_Y = Rfund_Y - Rbench_Y$$

Benchmark – wskaźnik referencyjny o składzie: 90% (WIBOR 6M, tj. wskaźnik referencyjny stopy procentowej, odzwierciedlający poziom 6 miesięcznej stopy rynku pieniężnego dla oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym + 60 punktów bazowych) + 10% WIBID ON, tj. wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, odzwierciedlającego poziom stopy procentowej, opracowywanym na podstawie danych dotyczących transakcji depozytowych, zawieranych przez podmioty przekazujące te dane z instytucjami finansowymi oraz z dużymi przedsiębiorstwami. Benchmark jest wyliczany każdego Dnia Wyceny według poniższego wzoru, przy założeniu że jego wartość początkowa wynosi 100:

$Bench_t = Bench_0 * [1 + 0,90 * (WIBOR6M_1 + 0,6\%) * d / 365 + \sum_{k=1}^t (0,10 * WIBID ON_k)]$, w pierwszym okresie odsetkowym w roku (styczeń-czerwiec), oraz

$Bench_t = Bench_0 * [1 + 0,90 * \{(WIBOR6M_2 + 0,6\%) * d / 365 + (WIBOR6M_1 + 0,6\%) * d_1 / 365\} + \sum_{k=1}^t (0,10 * WIBID ON_k)]$, dla drugiego okresu odsetkowego w roku (lipiec-grudzień), gdzie:

$Bench_t$ – wartość wskaźnika referencyjnego danego dnia („dzień t ”),

$Bench_0$ – wartość wskaźnika referencyjnego w ostatnim dniu wyceny poprzedniego okresu krystalizacji,

$WIBOR6M_1$ – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w pierwszym półrocznym okresie odsetkowym,

$WIBOR6M_2$ – stawka WIBOR dla pożyczek 6 miesięcznych obowiązująca w drugim półrocznym okresie odsetkowym,

Okres odsetkowy stawki WIBOR 6M dla bieżącego okresu, rozpoczyna się w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego półrocza kalendarzowego, a kończy się w ostatnim dniu wyceny bieżącego półrocza kalendarzowego. Data ustalenia stawki WIBOR 6M przypada na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia bieżącego półrocza kalendarzowego.

Przez półrocze kalendarzowe należy rozumieć następujące okresy: od początku stycznia do końca czerwca, od początku lipca do końca grudnia.

$WIBID ON_k$ – suma dziennych stawek WIBID ON pomiędzy kolejnymi Dniami Wyceny obliczana według poniższego wzoru:

$$WIBID ON_k = \sum_{k=1}^n (WIBID ON_k * Id_k / 365)$$

za każdy okres obowiązywania stawki WIBID ON od $k=1$ do Dnia Wyceny n , gdzie $k=1$ oznacza pierwszy dzień publikacji wskaźnika WIBID ON przypadający po ostatnim Dniu Wyceny, a Id_k oznacza liczbę dni obowiązywania stawki WIBID ON opublikowanej w dniu k

d_1 – liczba dni kalendarzowych w pierwszym okresie odsetkowym,

d – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t , a dniem stanowiącym początek danego okresu odsetkowego.

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d ,

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku,

$Rbench5Y_d$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{ \prod_{k=2}^d (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$ do Dnia Wyceny d , gdzie Dzień Wyceny $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny 2024 r.,

$Rbench_k$ stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny k , ustalana zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_k = \frac{Bench_k}{Bench_{k-1}} - 1$$

$Bench_k$ wartość Benchmarku w Dniu Wyceny k ,

$Rbench_Y$ skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_Y = \left\{ \prod_{k=2}^y (Rbench_k + 1) \right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od $k = 1$, do Dnia Wyceny y , gdzie Dzień Wyceny od $k = 1$ oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny y , nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny 2024 r.,

$Rfund_Y$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za Okres Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund_Y = \left(\frac{T_Y}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d, \text{ nie wcześniejszy}$$

jednak niż ostatni Dzień Wyceny 2024 r.

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Funduszu, a przed naliczeniem RSF_d ,

$Rfund5Y_d$ skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d , na Dzień Wyceny d , obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k} \right) - 1, \text{ gdzie } k = 1 \text{ oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny } d, \text{ nie wcześniejszy}$$

jednak niż ostatni dzień wyceny 2024 r.,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d ,

T_d – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Funduszu, a przed naliczeniem RSF_d ,

RSF_d rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d ,

$RSFuma$ część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 6,

$RSFY$ rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego:

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y ,

- $RSFY_d$** rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu, o której mowa w ust. 5,
- $WANpsf_d$** zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Funduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d , odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d , po naliczeniu wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Funduszu, a przed naliczeniem RSF_d ,
- X** stawka wynagrodzenia za wyniki, o której mowa w ust. 2 pkt 5),
- Y** bieżący rok kalendarzowy.

4. W każdym Dniu Wyceny d , tworzy się rezerwę na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z zasadami określonymi w pkt 1) – 4) poniżej:

1) naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Y_{max_d}$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

2) pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Y_{max_d}$, to za dany Dzień Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu ($RSF_{um,d}$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSF_{um,d}) * \Delta alfa5Y_d$$

3) zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d , dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu ($RSF_{um,d}$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSF_{um,d}), \text{ w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

4) brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Y_{max_d}$ i $RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d , rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

5. Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie rezerw na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^d RSF_h$), pomniejszonej o sumę $RSF_{um,d}$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^d RSF_{um,h}$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d , do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$$RSFY_d = \sum_{h=1}^d RSF_h - \sum_{h=1}^d RSF_{um,h}, \text{ od } h, \text{ gdzie } h = 1 \text{ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny } d \text{ w roku kalendarzowym } Y$$

$$RSFY = RSFY_d \text{ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym } Y, \text{ przy czym } RSFY \geq 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przekięgowywana jest w zobowiązania Funduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$.

6. Część rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny $d-1$ ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przekięgowywana w zobowiązania Funduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny ($d-1$) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny ($d-1$), według następującej zasady:

$$RSF_{um_d} = \frac{\text{liczba JU odkupionych w dniu } d - 1}{\text{liczba JU w dniu } d - 1} * RSFY_{d-1}$$

a wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona zostanie do pełnych groszy.

7. W przypadku rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu danej kategorii po dniu 31 grudnia 2024 r.:
 - 1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Funduszu określonych w ramach niniejszego artykułu przyjmuje się, że pierwszy dzień odniesienia dla naliczania i pobierania tego wynagrodzenia przypada na pierwszy Dzień Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy uwzględnieniu kolejnych postanowień niniejszego ustępu,
 - 2) pierwszy okres rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym Dniem Wyceny dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypadał Dzień Wyceny, o którym mowa powyżej.
8. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu wypłacane jest Towarzystwu w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, odpowiednio według stanu na:
 - 1) ostatni Dzień Wyceny w ramach danego rocznego okresu rozliczeniowego,
 - 2) ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu danej kategorii, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany tych Jednostek Uczestnictwa,
 - 3) Dzień Wyceny, w którym, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy, Fundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym,
 - 4) ostatni Dzień Wyceny poprzedzający dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Funduszu.
9. Wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu wypłacane jest Towarzystwu w terminie do piętnastego dnia miesiąca następującego po:
 - 1) zakończeniu danego okresu rozliczeniowego – w przypadku, o którym mowa w ust. 8 pkt 1),
 - 2) zakończeniu miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wyceny, w którym nastąpi odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu danej kategorii, o którym mowa w ust. 8 pkt 2), w przypadku tej części rezerwy na wynagrodzenie za wyniki inwestycyjne Funduszu, o której mowa w ust. 6,
 - 3) Dniu Wyceny, w którym nastąpi połączenie Funduszu, o którym mowa w ust. 8 pkt 3),
 - 4) Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpi otwarcie likwidacji Funduszu, o którym mowa w ust. 8 pkt 4).
10. Aktualna stawka wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Funduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowane w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.ipopematfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Rozdział VIII. Spis treści

| | | |
|----------------|---|----|
| Rozdział I. | Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie | 3 |
| Rozdział II. | Dane o Towarzystwie | 4 |
| Rozdział III | Dane o Funduszu | 8 |
| Rozdział IV. | Dane o Depozytariuszu | 38 |
| Rozdział V. | Dane o podmiotach obsługujących Fundusz | 41 |
| Rozdział VI. | Informacje dodatkowe | 43 |
| Rozdział VII. | Załączniki | 44 |
| Rozdział VIII. | Spis treści | 64 |